

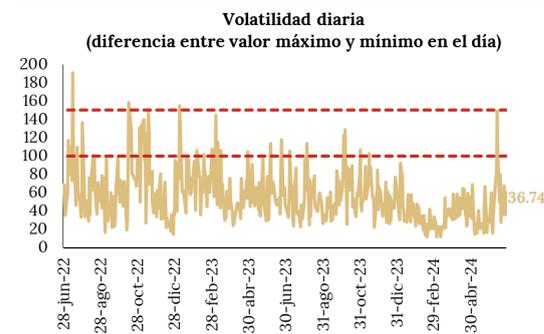
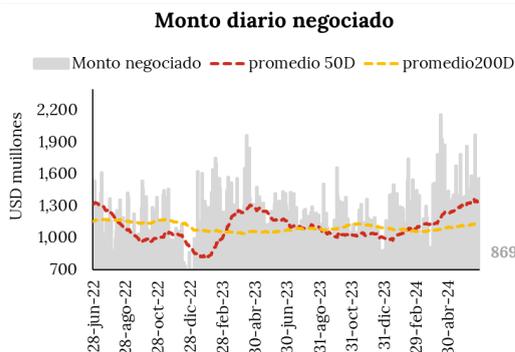
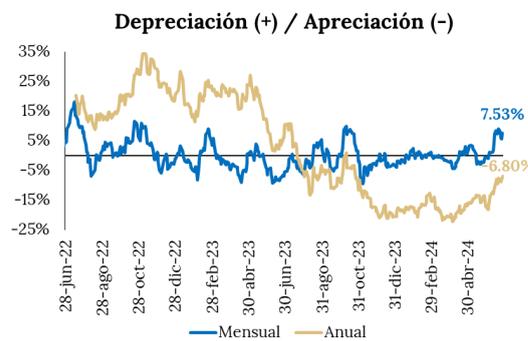
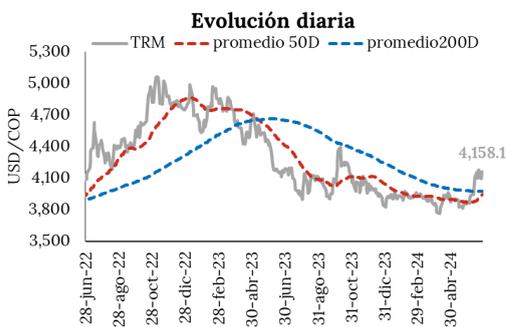
MERCADO CAMBIARIO

Dólar estadounidense ronda los 106 puntos

02 de julio
2024

Titulares

- El dólar estadounidense se fortalece y continúa sus ganancias recientes, superando las 106 unidades.
- El EUR/USD cotiza en negativo por debajo de 1.0750 tras los datos de inflación de la UE.
- El par GBP/USD sigue cotizando por debajo de 1.2650 en la sesión europea del martes.



Fuente: Banco de la República, Superfinanciera Colombiana - Investigaciones Económicas Acciones y Valores.

Wilson Tovar

Gerente
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

Maria Alejandra Martinez Botero

Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Jahnisi Arley Caceres Gomez

Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina Gonzalez Santos

Analista de renta fija
diana.gonzales@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Laura Sophia Fajardo Rojas

Practicante
laura.fajardo@accivalores.com

Escucha nuestro análisis:



[En YouTube](#)



[En Spotify](#)

Síguenos en:



[@accivaloressa](#)



[Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a
nuestros informes**

| Análisis Económico

En EE.UU: El índice de gerentes logísticos disminuyó ligeramente a 55.3 en junio de 2024, desde 55.6 en mayo, marcando el séptimo mes consecutivo de expansión en el sector logístico. Aunque los niveles de inventario y la utilización de almacenamiento experimentaron contracciones (47.4 y 52.6, respectivamente), el subíndice de predicciones futuras subió a 66.1, indicando un optimismo continuo en el futuro del sector. El debate político y judicial reciente deja la sensación de que podría aumentar las posibilidades de un segundo mandato para Donald Trump, considerado inflacionario por políticas previstas como recortes de impuestos y aranceles más altos. Los inversores aguardan próximas declaraciones y datos económicos clave, incluyendo las minutas de la última reunión de la Reserva Federal (Fed) y el informe de nóminas no agrícolas.

En Europa: El sentimiento inversionista se muestra cauto, reaccionando a las expectativas de que el Banco Central Europeo (BCE) mantendrá estables los tipos de interés. Christine Lagarde, presidenta del BCE, enfatizó que el banco necesita más tiempo para evaluar la inflación y las tendencias económicas antes de considerar más recortes. A su vez, Philip Lane, economista jefe del BCE, indicó que los próximos datos de inflación de junio no clarifican las dudas sobre las presiones de precios subyacentes. La incertidumbre se ve alimentada por los resultados de las elecciones parlamentarias anticipadas en Francia, donde el partido de extrema derecha Agrupación Nacional ganó la primera vuelta pero sin asegurar una mayoría, lo que proporciona un respiro a los inversores ante la posibilidad de que los partidos centristas mantengan el poder. La tasa de desempleo en la eurozona se mantuvo en un mínimo histórico del 6.4% en mayo, mientras que la inflación general del bloque se redujo al 2.5% en junio, coincidiendo con las estimaciones.

En Asia: Los inversores anticipan datos claves de política económica y monetaria, incluidos los próximos PMI de servicios y compuestos, y los datos de inflación de China. Las expectativas del mercado están marcadas por una reciente encuesta privada que indicó un crecimiento significativo en las fábricas chinas en junio, aunque los datos oficiales muestran una contracción en la actividad manufacturera, sugiriendo una recuperación desigual. En Japón hay especulaciones sobre posibles ajustes en la política monetaria del Banco de Japón (BOJ) debido a una fuerte depreciación del yen, que ha caído a nuevos mínimos de 38 años frente al dólar, llegando a 161.5. Esta depreciación del yen está aumentando los costos de importación, añadiendo presión inflacionaria y afectando el consumo doméstico, lo cual podría llevar al BOJ a considerar un aumento de tasas en su próxima reunión de política monetaria a finales de julio. Mientras tanto, la economía japonesa se contrajo un 2.9% anualizado en el 1T24, ajuste más pronunciado de lo esperado inicialmente, debido principalmente a una revisión a la baja del gasto en obras públicas.

En Colombia: Hoy, el mercado reabre luego del festivo del lunes. El viernes, el Banco de la República decidió recortar la tasa de intervención en 50 puntos básicos (pb), como se esperaba, con lo que ya se acumula un recorte de 200 pb desde que inició su ciclo de flexibilización monetaria. Esta semana, será importante la publicación de las minutas de dicha reunión. De acuerdo con Leonardo Villar, Gerente del Banrep, la tasa de interés real en Colombia si bien sigue siendo restrictiva, es menor que la que tienen otros países de la región y ha evolucionado favorablemente a la baja. En otros temas, el presidente, Gustavo Petro, confirmó que el Gobierno alista un paquete de reactivación económica para el 20 de Julio y que incluye una propuesta para que los bancos realicen inversiones forzosas, luego de confirmar la salida del ministro del Interior, Luis Fernando Velasco, la ministra de Agricultura Jennifer Mojica y el ministro de Justicia, Nestor Osuna.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +1.02%, llegando al precio de USD\$84.23 por barril. La referencia Brent sube +0.88% a USD\$87.36. Debido a la escalada de tensiones en el Medio Oriente, los precios del petróleo aumentan y operan cerca de su nivel más alto en dos meses. A ello se suman preocupaciones sobre el clima, como el inicio de la temporada de huracanes en el Atlántico, y las expectativas de demanda de crudo en la temporada de verano, con gran actividad turística.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El dólar estadounidense se fortalece y continúa sus ganancias recientes, superando las 106 unidades. Este movimiento se produce en medio de preocupaciones en el mercado de bonos sobre los planes de gasto del expresidente Donald Trump. La reciente decisión de la Corte Suprema, que otorga inmunidad parcial a Trump en casos judiciales, aumenta las posibilidades de su reelección, lo que genera inquietudes sobre la financiación de sus propuestas y el riesgo de mayor inflación. En el ámbito económico, aunque el calendario de datos es ligero, figuras clave como Christine Lagarde del BCE y Jerome Powell de la Fed hablarán en el simposio del BCE en Sintra.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 105.66 y 106.08 unidades durante la jornada.

USD/COP

Durante la última jornada, el peso colombiano mostró movimientos de apreciación, alcanzando máximos de COP\$4,174 y mínimos de COP\$4,136 por dólar, tras tres jornadas consecutivas de pérdidas. Hoy, como es habitual, la moneda local podría alinearse con los movimientos de las monedas de la región que se deprecian, mientras el driver de las elecciones en EE.UU. comienza a cobrar relevancia y los operadores valoran un riesgo creciente de una victoria de Donald Trump, lo que podría afectar los aranceles sobre importaciones. En una jornada con pocos datos económicos fundamentales, el discurso de Jerome Powell de la Fed será determinante para la dirección de las monedas.

En relación con las proyecciones para el día, anticipamos un rango entre COP\$4,100 y COP\$4,180 por dólar, con extensiones en COP\$4,070 y COP\$4,200.

EURO

El par EUR/USD cotiza en negativo por debajo de 1.0750 tras los datos de inflación de la UE que cumplieron con las expectativas. Los inversores esperan los discursos de Christine Lagarde, presidenta del BCE, y Jerome Powell, presidente de la Fed, en el Foro del BCE. A pesar de los datos débiles del PMI manufacturero de EE.UU., el dólar se recupera. La incertidumbre por las próximas elecciones parlamentarias en Francia también pesa sobre el euro.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,420 y los COP\$4,460 por euro.

Libra Esterlina

El par GBP/USD sigue cotizando por debajo de 1.2650 en la sesión europea del martes, afectado por las expectativas de un recorte de tasas del Banco de Inglaterra en agosto y una modesta recuperación del dólar estadounidense. Los inversores se mantienen cautelosos antes del discurso del presidente de la Fed, Jerome Powell, y los datos de empleo de EE.UU. La libra esterlina muestra un rebote, recuperándose de 1.2620 frente al dólar. La inflación de precios en tiendas del Reino Unido ha caído a su nivel más bajo desde octubre de 2021. Powell podría ofrecer pistas sobre futuros recortes de tasas, mientras que los datos del informe JOLTS de EE.UU. también serán observados de cerca.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.265 y 1.270 por dólar.

YTD	Último	Apertura	Var. % día	Promedio móvil			Rango esperado
				20 días	40 días	200 días	
Desarrolladas							
 Dólar Canadiense	1.37	1.37	 0.05%	1.37	1.37	1.36	1.3632 - 1.3756
 Dólar Australiano	1.50	1.50	 -0.08%	1.51	1.51	1.53	1.4966 - 1.5206
 Dólar Neozelandés	1.64	1.64	 0.01%	1.63	1.64	1.65	1.6119 - 1.6492
 Corona Sueca	10.58	10.62	 -0.17%	10.49	10.63	10.60	10.349 - 10.623
Emergentes							
 Peso Chileno	946.40	955.66	 -0.55%	921.46	918.90	920.26	939.30 - 955.66
 Peso Mexicano	18.30	18.42	 -0.72%	18.06	17.42	17.25	17.806 - 18.610
 Real Brasileiro	5.52	5.51	 -0.03%	5.35	5.24	5.02	5.4120 - 5.536
 Yuan	7.26	7.27	 -0.87%	7.25	7.24	7.20	7.2534 - 7.268

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<ul style="list-style-type: none">  Exportaciones  Importaciones  Balanza comercial (Anual) (May)  Índice FGV de confianza del consumidor (Jun)  Cuenta corriente (USD) (May) 	<ul style="list-style-type: none">  IPP (Mensual) (May)  IPC (Mensual) (May)  IPC subyacente (Mensual) (May) 	<ul style="list-style-type: none">  Ventas mayoristas (Mensual) 	<ul style="list-style-type: none">  Decisión sobre tipos de interés  Confianza del consumidor (Jun)  Balanza comercial (May)  Tasa de desempleo (May)  Decisión de tipos de interés (Jun) 	<ul style="list-style-type: none">  Día festivo  Balanza comercial (May)  Ventas minoristas (Anual) (May)  Tasa de desempleo  PIB (Mensual) (Abr)  Ventas minoristas (Anual)  Tasa de desempleo (May)

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron construidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2024 Acciones & Valores S.A.