

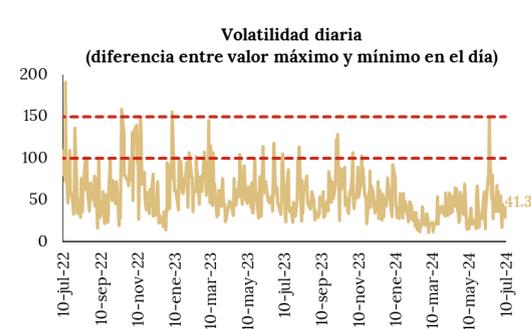
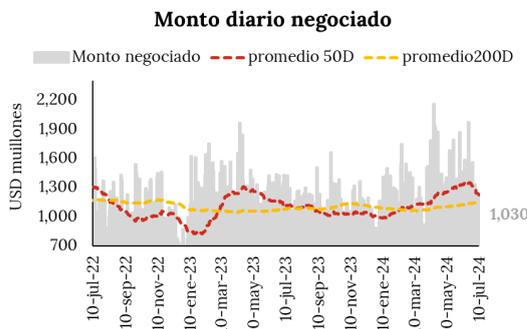
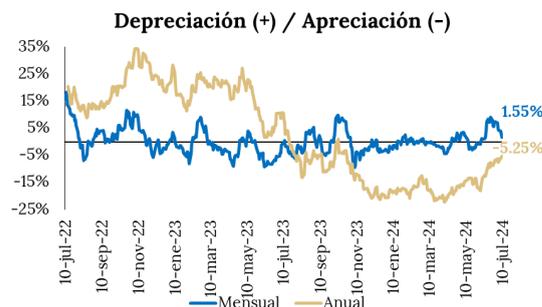
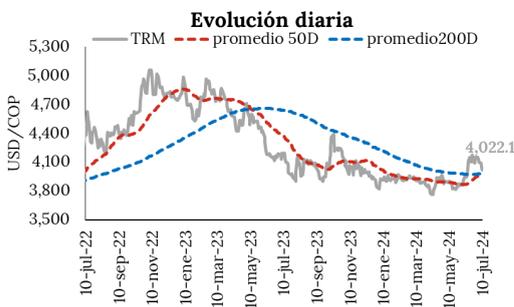
MERCADO CAMBIARIO

Dólar impactado por datos de inflación en EE.UU

11 de julio
2024

Titulares

- El dólar estadounidense se debilita fuertemente, cotizando cerca de los 104.4.
- El EUR/USD alcanzó un nuevo máximo mensual en torno a 1.0880 dólares, impulsado por la debilidad del dólar.
- La libra esterlina (GBP) muestra una notable fortaleza, alcanzando niveles cercanos a 1.2900.



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

Wilson Tovar

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

María Alejandra Martínez Botero

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

Jahnisi Arley Cáceres Gómez

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

Diana Valentina González 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: En junio, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Estados Unidos registró una variación anual del 3%, por debajo de lo esperado del 3.1% y retomando el nivel más bajo desde marzo de 2021. En términos intermensuales, la variación fue del -0.1%, la primera vez que toca el terreno negativo desde la pandemia. Los futuros sobre acciones suben y los rendimientos de los bonos caen, pues los últimos datos de inflación reforzaron la especulación de que la Reserva Federal podría reducir las tasas de interés este año. Las probabilidades para que el emisor tome una decisión en septiembre ya sobrepasa el 80%. Aunque las peticiones de subsidios por desempleo bajaron frente a la semana pasada a 222 mil, poco menos de lo que se estimaba de 236 mil, el driver del mercado estará en la lectura de la inflación IPC.

En Europa: Las ganancias semanales promedio en el Reino Unido entre febrero y abril fueron un 5.9% más altas que en el mismo período del año anterior. Aunque esta cifra es inferior al pico del 8.5% alcanzado a mediados de 2023, sigue siendo aproximadamente el doble de la tasa que la mayoría de los responsables de las políticas del Banco de Inglaterra consideran compatible con una inflación del 2%, lo que dificulta la tarea para el emisor en sus próximas decisiones. Mientras tanto, el mercado inmobiliario del Reino Unido se mantiene moderado, pero el optimismo sobre las perspectivas ha crecido tras las elecciones parlamentarias y ante la posibilidad de una disminución en las tasas de interés.

En Asia: En términos interanuales, los pedidos de maquinaria básica en Japón aumentaron un 10.8%, más que el pronóstico de Reuters de un aumento del 7.2%. Sin embargo, los pedidos básicos de maquinaria cayeron inesperadamente por segundo mes consecutivo en términos mensuales, cayendo un 3.2% en comparación con el aumento del 0.8% esperado por los economistas encuestados por Reuters. Los pedidos de maquinaria son un indicador volátil, pero adelantado, del gasto de capital en Japón, y una caída podría indicar una economía frágil, complicando los planes del Banco de Japón para normalizar la política monetaria.

En Colombia: En abril, la deuda externa representó el 51.2% del PIB. Comparado con el mismo mes en 2023, el monto total de la deuda mostró un incremento de \$10.755 millones de dólares, alcanzando los \$186.994 millones de dólares. En relación con el tema fiscal, JP Morgan sostiene que Colombia no logrará cumplir con sus metas fiscales a pesar de los recortes, ya que las cuentas nacionales aún generan incertidumbre a corto plazo, especialmente debido a la posible necesidad de implementar nuevos congelamientos. Aunque la entidad mantuvo las alertas fiscales, destacó el aumento en la recaudación de impuestos observado en mayo.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +0.34%, llegando al precio de USD\$82.38 por barril. La referencia Brent sube +0.22% a USD\$85.27. La AIE informó que el aumento de la demanda de petróleo se ha ralentizado, con un incremento de 710,000 barriles diarios en el segundo trimestre de 2024, el más bajo desde 2022. Esta desaceleración se debe a la menor recuperación en China, el crecimiento económico moderado, la electrificación y la eficiencia energética. Además, mantuvo su previsión de crecimiento de demanda en 970,000 barriles diarios para 2024 y 980,000 para 2025. Junto a lo anterior, se dio a conocer que la oferta de petróleo ha aumentado más que la demanda, principalmente por la producción en Estados Unidos. Además, los inventarios de crudo subieron en mayo por cuarto mes consecutivo. La AIE prevé que después del verano, el mercado se enfriará debido a la debilidad económica global.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El dólar estadounidense (DXY) se debilita fuertemente, cotizando cerca de 104.4, luego de la publicación de los datos del IPC que son cruciales para determinar las expectativas a corto plazo de la Reserva Federal (Fed). La debilidad de los datos económicos recientes en Estados Unidos,

junto con la preocupación por el mercado laboral, ha llevado a una postura más moderada de los bancos centrales. Además, el presidente Joe Biden enfrenta críticas y llamadas a su dimisión, lo que añade incertidumbre y presión sobre el dólar.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 104.38 y 105.02 unidades durante la jornada.

USD/COP

Ayer, la moneda local rompió la barrera de los COP\$4,000 por dólar respaldado por el dato de inflación local que fortalece el carry trade de la moneda y los comentarios de varios funcionarios de la Reserva Federal. Hoy, sumado a los aspectos anteriores, la publicación de un dato de inflación estadounidense significativamente por debajo de las expectativas del mercado, podría ampliar la recuperación del peso colombiano por debajo del mínimo de la jornada de ayer (COP\$3,961 por dólar), mientras las expectativas de recortes de tasa por parte de la Fed se fortalecen para septiembre. El impulso de apreciación de las monedas de la región también influirá en el comportamiento del peso.

En relación con las proyecciones para el día, anticipamos un rango entre COP\$3,925 y COP\$3,965 por dólar, con extensiones en COP\$3,920 y COP\$3,970.

EURO

El EUR/USD alcanzó un nuevo máximo mensual en torno a 1.0880 dólares, impulsado por la debilidad del dólar tras la publicación de los datos de inflación de Estados Unidos. El presidente de la Fed, Jerome Powell, ha indicado un progreso considerable en la lucha contra la inflación y un alivio en la fortaleza del mercado laboral, lo que ha aumentado las expectativas de recortes de tasas en septiembre. Además, la disminución de los temores de una crisis financiera en Francia y la estabilidad política han fortalecido al euro.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,290 y los COP\$4,325 por euro.

Libra Esterlina

La libra esterlina (GBP) muestra una notable fortaleza, alcanzando niveles cercanos a 1.2900. Esto se debe en parte a las cifras de crecimiento del PIB del Reino Unido para mayo, que superaron las expectativas, mostrando un aumento del 0.4%. Además, un discurso agresivo de los miembros del Banco de Inglaterra (BoE) ha apoyado la moneda. Aunque el impacto inmediato de los datos del PIB en la libra fue moderado, la GBP sigue siendo la moneda del G10 con mejor desempeño de la semana. Sin embargo, se espera que esta fortaleza sea temporal, a menos que se presenten desarrollos convincentes en los precios del Reino Unido.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.277 y 1.282 por dólar.

YTD	Último	Apertura	Var. % día	Promedio móvil			Rango esperado
				20 días	40 días	200 días	
Desarrolladas							
 Dólar Canadiense	1.36	1.36	0.08%	1.37	1.37	1.36	1.3607 - 1.3756
 Dólar Australiano	1.48	1.48	-0.09%	1.50	1.50	1.52	1.4817 - 1.4966
 Dólar Neozelandés	1.63	1.64	-0.09%	1.63	1.63	1.65	1.6119 - 1.6492
 Corona Sueca	10.55	10.54	-0.20%	10.51	10.57	10.58	10.349 - 10.623
Emergentes							
 Peso Chileno	934.99	910.47	-0.01%	935.29	919.95	922.56	927.15 - 941.27
 Peso Mexicano	17.90	17.80	0.18%	18.30	17.68	17.29	17.806 - 18.610
 Real Brasileiro	5.42	5.41	0.07%	5.48	5.33	5.05	5.4120 - 5.536
 Yuan	7.27	7.27	-0.15%	7.26	7.25	7.20	7.2534 - 7.268

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<ul style="list-style-type: none">  Producción industrial  IPC Exportaciones Importaciones Balanza comercial 	<ul style="list-style-type: none">  Confianza del consumidor IPC 	<ul style="list-style-type: none">  IPC  Decisión de tipos de interés  IPC 	<ul style="list-style-type: none">  Ventas minoristas  Actas de la reunión de política monetaria del Banco de México 	<ul style="list-style-type: none">  Exportaciones Importaciones Balanza comercial  IPC  Producción industrial

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.