

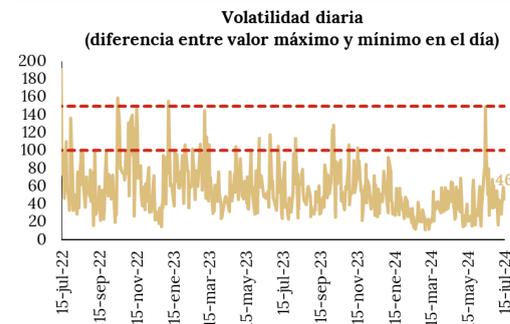
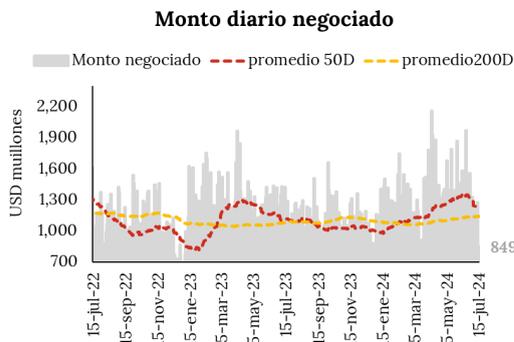
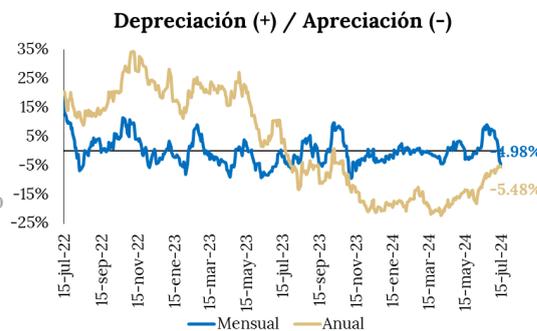
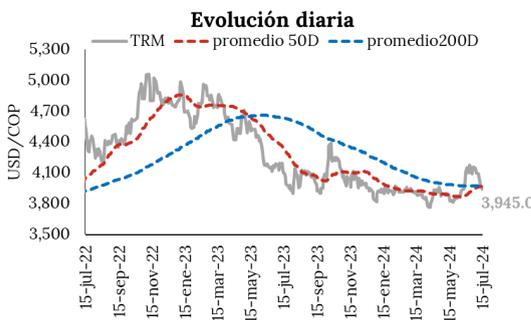
MERCADO CAMBIARIO

Repunte de yen impacta al dólar estadounidense

17 de julio
2024

Titulares

- El dólar estadounidense cae a su nivel más débil en casi dos meses.
- El EUR/USD sube hacia 1.0950 dólares, debido a intensas ventas del dólar estadounidense.
- El par GBP/USD alcanzó nuevos máximos de 2024 por encima de 1.3000 impulsado por datos del IPC del Reino Unido.



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 sentimiento de los mercados ha enfriado el optimismo generado por los datos de inflación débiles y la expectativa de que la Reserva Federal (Fed) reducirá las tasas de interés, pues las preocupaciones de que Estados Unidos adopte una postura más dura hacia China y Taiwán ha provocado un retroceso en las acciones de tecnología. En todo caso, las apuestas por un recorte de tasas en septiembre superan el 90% de probabilidad, aunque condicionado a la evolución de la inflación y el mercado laboral. En materia de datos económicos de hoy, los permisos de construcción alcanzaron los 1.45 millones en junio, superando las expectativas del mercado, y las iniciaciones de viviendas fueron de 1.35 millones en el mismo mes, igualmente por encima de lo esperado. Hoy, se conocen datos adicionales sobre la producción industrial de junio, además del 'Beige Book' de la Fed. Mientras tanto, los inversores siguen examinando los informes de ganancias.

En Europa: Hoy, el mercado conoció la revisión final de la inflación de junio, que se afirmó en 2.5%, interanual, lo que supone una corrección frente al mes pasado de 2.6%. El dato sirve de antesala a la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo mañana. Se espera que la tasa se mantenga inalterada en 4.25%, después de haberla reducido de 25 puntos básicos en junio. Dado que la decisión está descontada, será importante seguirle el pulso al discurso de Christine Lagarde, presidente del BCE. En el Reino Unido, la inflación se mantuvo en el 2% en junio, igual que en mayo, alcanzando así el objetivo establecido por el Banco de Inglaterra y dándole una ventana para tomar decisiones de política monetaria en agosto, si bien se seguirá haciendo monitoreo a las presiones salariales y demás precios. Mientras tanto en Francia, la política sigue en el centro de atención de muchos inversores, luego de que el presidente Emmanuel Macron aceptara la renuncia de todo su Gabinete.

En Asia: El sentimiento en la región es negativo, por las preocupaciones de que Estados Unidos adopte una postura más dura hacia China y Taiwán, lo que ha provocado un retroceso en las acciones de tecnología. La administración Biden está evaluando la posibilidad de implementar restricciones comerciales más estrictas si las empresas, como ASML, siguen permitiendo que China acceda a tecnología avanzada de semiconductores. Al mismo tiempo, el expresidente Donald Trump puso en duda si Estados Unidos tiene la obligación de defender a Taiwán, un importante centro de fabricación de chips.

En Colombia: Según Raddar, durante el primer semestre del año, el gasto de los hogares en Colombia alcanzó los \$514.3 billones, reflejando un crecimiento del 7.23% en términos nominales y una caída de 0.24% en términos reales. Sólo en junio, el gasto de los hogares se redujo 1.9% real anual hasta \$84.9 billones. Durante la firma de la reforma pensional el martes, el presidente Gustavo Petro señaló a varios sectores del país, incluidos los bancarios y energéticos, de intentar obstruir sus iniciativas sociales. En su discurso, Petro también criticó a la junta del banco central por mantener altas las tasas de interés, afirmando que temen abrir paso a la agenda económica del Gobierno.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de 0.55%, llegando al precio de USD\$80.15 por barril. La referencia Brent sube 0.38% a USD\$84.05. Los precios del petróleo tuvieron dificultades para romper una racha de tres días de pérdidas. Los datos del API mostraron una caída de 4.4 millones de barriles en los inventarios de crudo en la semana que terminó el 12 de julio, mientras que los inventarios de gasolina aumentaron 365,000 barriles y los destilados aumentaron 4.9 millones de barriles. Se espera que los datos oficiales de la AIE se publiquen hoy. La lucha del crudo se debe a datos económicos más débiles de lo esperado y al consumo de crudo en China, así como a la incapacidad de romper la resistencia a pesar de las señales de flexibilización de la Reserva Federal.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El dólar estadounidense cae a su nivel más débil en casi dos meses, impulsado por un fuerte repunte del yen japonés y expectativas de recortes de tasas de la Fed en septiembre. El índice del dólar está formando un patrón de velas bajista de tres cuervos negros, sugiriendo más caídas. Actualmente, el DXY se sitúa cerca de 103.70, con soporte en los mínimos oscilantes de 102 y 100. La reciente desaceleración de la inflación y el aumento de la tasa de desempleo a 4.1% refuerzan la perspectiva de recortes de tasas.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 103.64 y 104.31 unidades durante la jornada.

USD/COP

Ayer, el peso colombiano sufrió una caída por segunda sesión consecutiva, reduciendo las ganancias acumuladas este mes. Esta tendencia se debió a la caída del precio del petróleo, lo que llevó a los operadores a tomar ganancias. Pues, la correlación entre el peso chileno y el petróleo Brent frente al peso colombiano, a nivel semanal, corresponde al 0.92 y supera el 0.5 respectivamente. Hoy, la depreciación de la moneda local podría persistir, en la medida en la que la correlación entre las monedas de la región jalone el comportamiento del peso colombiano, mas en un contexto de pocos fundamentales, las pérdidas podrían ser limitadas. En este sentido, el comportamiento de las monedas pares en la región parece ser influenciado significativamente por el panorama electoral en EE.UU. que ha sido un tema relevante durante esta semana.

En relación con las proyecciones para el día, anticipamos un rango entre COP\$3,970 y COP\$4,000 por dólar, con extensiones en COP\$3,950 y COP\$4,020.

EURO

El EUR/USD sube hacia 1.0950 dólares, debido a intensas ventas del dólar estadounidense, impulsadas por expectativas de recortes de tasas de la Fed en septiembre. A pesar de un informe de ventas minoristas mejor de lo esperado en EE.UU., las apuestas sobre un recorte de tasas de la Fed permanecen firmes. Se espera que el BCE deje las tasas de interés sin cambios. El EUR/USD alcanzó un máximo de cuatro meses.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,330 y los COP\$4,360 por euro.

Libra Esterlina

El par GBP/USD alcanzó nuevos máximos de 2024 por encima de 1.3000 impulsado por datos del IPC del Reino Unido que mostraron una inflación anual estable en 2% en junio. La libra esterlina se benefició de esta lectura y de la venta generalizada del dólar estadounidense. A pesar de la inflación del sector servicios en 5.7%, que es preocupante, la libra continúa siendo la moneda del G10 con mejor desempeño en lo que va del año. Se espera una recuperación lenta y progresiva de la libra frente al euro, aunque el par GBP/USD podría experimentar caídas hasta 1.26 en los próximos meses si el dólar se fortalece.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.296 y 1.304 por dólar.

YTD	Último	Apertura	Var. % día	Promedio móvil			Rango esperado
				20 días	40 días	200 días	
Desarrolladas							
 Dólar Canadiense	1.36	1.37	0.00%	1.37	1.37	1.36	1.3607 - 1.3756
 Dólar Australiano	1.48	1.48	0.62%	1.50	1.50	1.52	1.4725 - 1.4851
 Dólar Neozelandés	1.64	1.65	0.43%	1.64	1.63	1.65	1.6119 - 1.6492
 Corona Sueca	10.56	10.59	0.34%	10.53	10.55	10.57	10.349 - 10.623
Emergentes							
 Peso Chileno	898.95	908.78	-0.05%	936.70	921.02	922.91	927.15 - 941.27
 Peso Mexicano	17.70	17.75	-0.05%	18.21	17.77	17.30	17.806 - 18.610
 Real Brasileiro	5.42	5.44	-0.30%	5.50	5.36	5.06	5.4120 - 5.536
 Yuan	7.25	7.26	0.11%	7.26	7.25	7.20	7.2534 - 7.268

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
 <ul style="list-style-type: none"> • PIB (Anual) (2T) • Producción industrial de China YTD (Anual) (Jun) • Ventas minoristas (Anual) (Jun) • Tasa de desempleo de China (Jun) 	 <ul style="list-style-type: none"> • Día festivo  <ul style="list-style-type: none"> • IPC (Mensual) (Jun) • IPC subyacente (Anual) (Jun) 	 <ul style="list-style-type: none"> • IPC (Anual) (2T) 	 <ul style="list-style-type: none"> • Tasa de desempleo (Jun) 	 <ul style="list-style-type: none"> • IPC (Anual)  <ul style="list-style-type: none"> • Ventas minoristas (Mensual) (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.