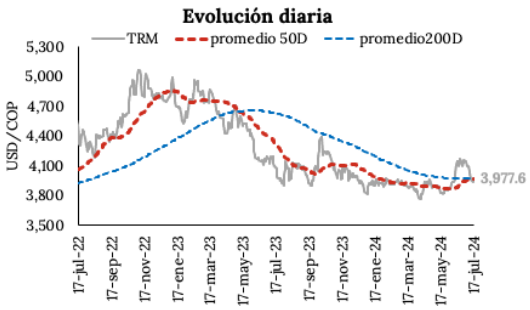
MERCADO CAMBIARIO

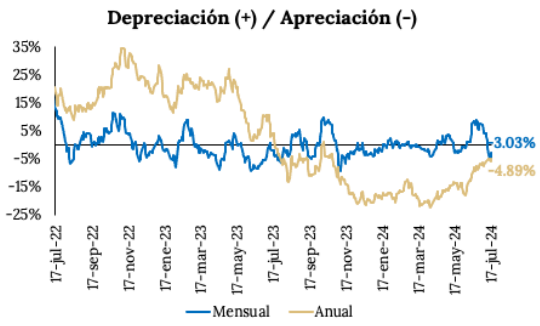
Elecciones en EE.UU fortalecen al dólar

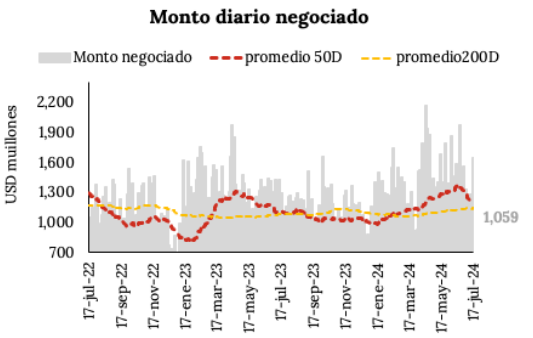
19 de julio 2024

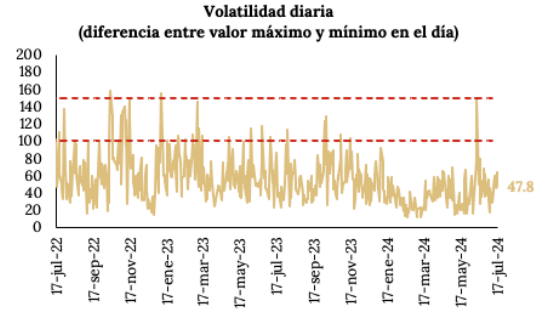
| Titulares

- El dólar estadounidense sube cerca de los 104.30 debido a las especulaciones sobre una posible victoria del Partido Republicano.
- El EUR/USD sigue a la defensiva y cotiza por debajo de 1.0900.
- El par GBP/USD cotiza en territorio negativo por debajo de 1.2950 debido a los decepcionantes datos de ventas minoristas del Reino Unido.









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 mercado se estabiliza después de las pérdidas sufridas debido a fallos en los sistemas informáticos que afectaron los servicios de viajes, comercio y banca en el mundo. La atención de los inversores también sigue en el calendario de resultados corporativos, hoy con publicaciones de parte de American Express y Halliburton. Los informes claves se publicarán en los próximos días, que incluyen los de empresas importantes como Microsoft Corporation, Alphabet Inc., y Tesla Inc. En la jornada, las palabras de John Williams y Raphael Bostic de la Reserva Federal (Fed) le ayudarán al mercado a seguir alineando las expectativas de la política monetaria.

En Europa: Ayer, el Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener sin cambios las tasas de interés, siendo una pausa luego del recorte realizado el mes pasado. En su conferencia de prensa, Christine Lagarde, la presidenta del BCE, destacó la importancia de los datos para las futuras decisiones del emisor. Por el momento, la narrativa se mantiene en que el segundo recorte de tasas puede ocurrir en la reunión de septiembre. En materia de datos económicos, la agenda es bastante limitada. En el Reino Unido, el índice GFK de confianza de los consumidores alcanzó en junio su nivel más alto en tres años, aunque otras cifras como las ventas minoristas disminuyeron un 1.2%, de junio superando ampliamente la caída esperada del 0.4%. En España, se esperan datos de la balanza comercial de mayo.

En Asia: La semana en la región cierra con cautela, luego de que, esta semana, varios informes sugirieran que Estados Unidos estaba considerando imponer restricciones comerciales más estrictas contra China, especialmente en los sectores de tecnología y fabricación de chips. También concluyó el tercer pleno del Partido Comunista de China (PCCh), en el cual se insinuó que su política económica continuará en la misma dirección durante los próximos años. En Japón, la inflación fue del 2.8% en junio, sin cambios respecto de mayo, mientras que la inflación básica, que excluye los precios de los alimentos frescos, se aceleró al 2.6%, desde el 2.5%. Sin embargo, la lectura de la inflación básica fue inferior al 2.7% esperado por los analistas. Es poco probable que el banco central del país suba las tasas de interés en su reunión de política monetaria de julio, ya que busca apoyar el crecimiento económico, dijeron más del 75% de los economistas en una encuesta de Reuters.

En Colombia: Ayer, el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) informó que el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) experimentó un aumento del 2.45% interanual en mayo de 2024, siendo el segundo crecimiento más alto registrado en el año, después del de abril que fue de 5.52%. De esta manera, en lo corrido de los primeros cinco meses de 2024, el ISE mostró un incremento del 1.99% anual. Hoy, el DANE publica datos de importaciones y balanza comercial, en donde esperamos valores de USD 5,623 millones y USD -900 millones, respectivamente.

| Commodities

Los precios del petróleo caen y se encaminan a una pérdida semanal debido a la fortaleza del dólar y las preocupaciones sobre la debilidad económica en China, el mayor importador de petróleo del mundo. El crudo estadounidense WTI baja un -0.08% a USD$82.75 por barril, mientras que el Brent cae un -0.32% a USD$84.89 por barril. Ambos índices de referencia se encaminan a su segunda semana consecutiva de pérdidas. La fortaleza del dólar ha afectado la demanda de petróleo, encareciendo el crudo denominado en dólares para los inversores que poseen otras monedas. Las preocupaciones por la lenta demanda en China se intensificaron tras las cifras de crecimiento más débiles de lo esperado para el segundo trimestre y la disminución de las importaciones de petróleo en junio.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El dólar estadounidense sube cerca de 104.30 debido a las especulaciones sobre una posible victoria del Partido Republicano en las próximas elecciones presidenciales de EE.UU. y las expectativas de que la Reserva Federal recorte las tasas de interés dos veces este año.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 104 y 104.5 unidades durante la jornada.

USD/COP

Ayer, el peso colombiano presentó su tercera jornada de depreciación consecutiva, alcanzó máximos de nueve días en COP$4,052 por dólar, su precio más alto desde el 9 de julio. Hoy, mientras el dólar estadounidense se fortalece por el panorama electoral en EE.UU. las monedas de la región parecen detener la tendencia alcista luego de varias jornadas de volatilidad, por lo tanto, el peso colombiano en una jornada de pocos fundamentales podría limitar el movimiento de depreciación al alinearse al comportamiento de sus pares. Sin embargo, la incertidumbre local podría añadir presiones

En relación con las proyecciones para el día, anticipamos un rango entre COP$4,025 y COP$4,060 por dólar, con extensiones en COP$4,010 y COP$4,075.

EURO

El EUR/USD sigue a la defensiva y cotiza por debajo de 1.0900, debilitado por comentarios moderados de los funcionarios del Banco Central Europeo (BCE) y un ambiente de aversión al riesgo. Las especulaciones de recortes adicionales en las tasas de interés del BCE y la recuperación del dólar estadounidense debido a la incertidumbre política en EE.UU. contribuyen a la caída del EUR/USD hasta cerca de 1.0870.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP$4,380 y los COP$4,420por euro.

Libra Esterlina

El par GBP/USD cotiza en territorio negativo por debajo de 1.2950 debido a los decepcionantes datos de ventas minoristas del Reino Unido y la recuperación del dólar estadounidense impulsada por flujos de refugio seguro. La libra esterlina sigue corrigiendo frente al dólar tras la publicación de datos que mostraron una contracción mayor de lo esperado en las ventas minoristas de junio, lo que sugiere dificultades para los consumidores en medio de tasas de interés más altas del Banco de Inglaterra.

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	1.37	1.37	-0.02%	1.37	1.37	1.36	1.3607 - 1.3756
Dólar Australiano	1.49	1.49	-0.08%	1.50	1.50	1.52	1.4725 - 1.4851
Dólar Neozelandés	1.65	1.64	0.16%	1.64	1.63	1.65	1.6119 - 1.6492
Corona Sueca	10.58	10.54	0.15%	10.54	10.54	10.56	10.349 - 10.623
Emergentes							
Peso Chileno	909.81	923.61	1.20%	934.58	921.44	922.97	927.15 - 941.27
Peso Mexicano	17.65	17.69	0.20%	18.13	17.82	17.30	17.806 - 18.610
Real Brasilero	5.42	5.48	0.63%	5.51	5.38	5.06	5.4120 - 5.536
Yuan	7.14	7.26	-0.04%	7.26	7.25	7.20	7.2534 - 7.268

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
• PIB (Anual) (2T) • Producción industrial de China YTD (Anual) (Jun) • Ventas minoristas (Anual) (Jun) • Tasa de desempleo de China (Jun)	• Día festivo • IPC (Mensual) (Jun) • IPC subyacente (Anual) (Jun)	• IPC (Anual) (2T)	• Tasa de desempleo (Jun)	• IPC (Anual) • 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.