

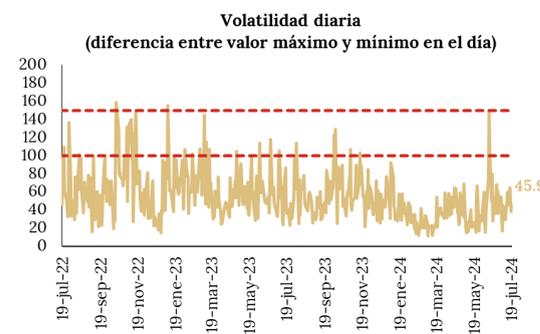
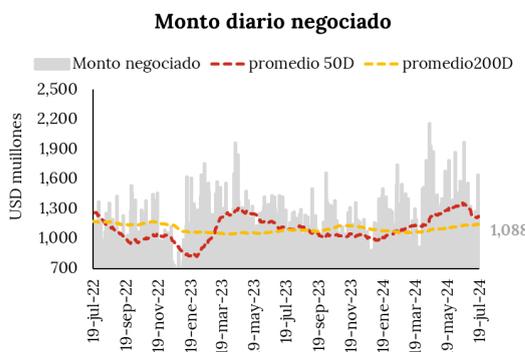
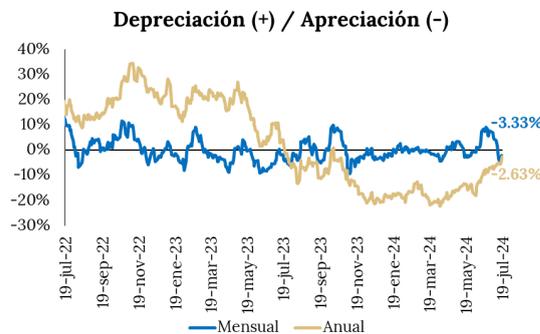
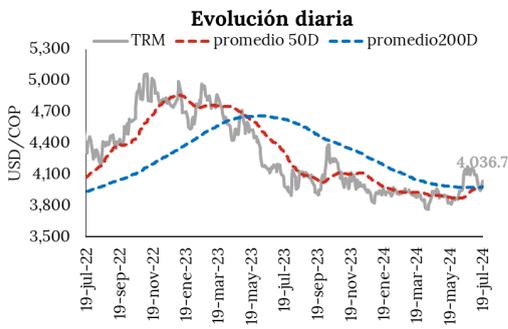
MERCADO CAMBIARIO

Entre política monetaria y elecciones presidenciales EE.UU.

22 de julio
2024

Titulares

- El dólar estadounidense cayó cerca a 104.3 unidades debido a crecientes expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal.
- El EUR/USD mantiene sus ganancias cercanas a 1.09 dólares, respaldado por un dólar estadounidense más débil.
- El par GBP/USD se mantiene estable por encima de 1.2900 dólares, sin beneficiarse de la recuperación del sentimiento de riesgo ni de la debilidad del dólar estadounidense.



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:



Síguenos en:



**Suscríbete a
nuestros informes**

| Análisis Económico

En EE.UU: El presidente Joe Biden anunció el domingo que se retirará de la carrera presidencial, luego de varios días de solicitudes por parte de otros demócratas. Ahora, la contienda contra el expresidente Donald Trump está por definirse, aunque la vicepresidenta Kamala Harris cuenta con el respaldo de Biden. En cuanto a datos económicos, esta semana tiene un calendario importante para los mercados, comenzando con la publicación del gasto del consumidor (PCE) de Estados Unidos, el indicador favorito de la Reserva Federal (Fed). El mercado espera un aumento mensual del 0,1%. Este dato podría reforzar las expectativas de un recorte de tasas de interés por parte de la Fed en septiembre, si coincide con las previsiones o resulta sorprendentemente bajo. Mientras tanto, los inversores están atentos a la temporada de resultados corporativos de grandes empresas, incluidas Tesla y Alphabet, la matriz de Google.

En Europa: Esta semana se publicarán los PMI manufactureros de la Eurozona, en donde se espera que se mantengan cerca de las 46 unidades, aunque en países como Alemania se prevén niveles inferiores, indicando una fuerte contracción industrial. Si bien el sector manufacturero se ha enfriado, la fortaleza del sector dominante de los servicios, impulsado por el turismo, ha mantenido las presiones sobre los precios. Por tanto, la publicación de los PMI de servicios será útil para seguir teniendo pistas de cómo está el sector, en especial después de que el Banco Central Europeo (BCE) decidiera mantener las tasas de interés el jueves pasado y dijera que las próximas decisiones dependerán de los datos económicos. Los inversores estarán atentos al desempeño de los prestamistas en medio de la creciente incertidumbre política: las acciones de los bancos franceses cayeron bruscamente durante las recientes elecciones.

En Asia: El lunes, el Banco Popular de China (PBoC) recortó las tasas de interés preferenciales a uno y cinco años para estimular la confianza de las empresas y los consumidores en medio de un crecimiento inestable. La tasa de un año pasó de 3.45% al 3.35%, marcando el primer recorte desde agosto pasado. La decisión se tomó pocos días después de que los líderes del Partido Comunista Chino finalizaron su tercer pleno, una reunión crucial para definir la política económica del país.

En Colombia: Esta semana comienzan formalmente las sesiones del Congreso del nuevo período legislativo. En su discurso del sábado, el Presidente Gustavo Petro anunció un paquete de medidas para reactivar la economía e implementar el proceso de paz. La semana pasada, el DANE publicó datos de importaciones y balanza comercial, los cuales sumaron USD 5,536 millones CIF y USD -798.5 millones FOB. El miércoles se publicarán datos de confianza industrial y minorista.

| Commodities

Los precios del petróleo iniciaron la semana con ligeros descensos después de alcanzar mínimos de cinco semanas el viernes pasado. Este retroceso se atribuye principalmente a preocupaciones sobre la demanda procedente de China, que afectaron los futuros del WTI para entrega en agosto, cayendo a USD\$80.05 por barril, y del WTI de septiembre, que bajó a USD\$78.58 por barril. Asimismo, el crudo Brent de septiembre, utilizado como referencia a nivel global, se situó en USD\$82.57 por barril. A pesar de que el banco central de China recortó una tasa clave en un intento por apoyar su economía, esta medida no logró mantener un soporte duradero para los precios del crudo. Los analistas del mercado están vigilando de cerca los posibles recortes en las tasas de interés por parte de la Fed, lo que podría impulsar la actividad económica y, potencialmente, aumentar la demanda de petróleo en el futuro cercano, aunque el panorama sigue siendo incierto debido a las variables económicas globales y los desarrollos geopolíticos.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar estadounidense cayó cerca a 104.3 unidades debido a crecientes expectativas de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal en septiembre. La situación política en EE.UU. también influye, ya que el presidente Joe Biden decidió no buscar la reelección y apoyó a la vicepresidenta Kamala Harris para enfrentar al republicano Donald Trump en las próximas elecciones.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 104.08 y 104.46 unidades durante la jornada.

USD/COP

Durante la última semana, el peso colombiano presentó una depreciación cercana al -2.8%, superando la resistencia de COP\$4,000 por dólar. La moneda alcanzó niveles máximos y mínimos de COP\$4,058 y COP\$3,922 por dólar, respectivamente. Hoy, en una jornada sin fundamentales económicos relevantes, el peso colombiano estará presionado por la depreciación de las monedas pares en la región dado el panorama electoral en EE.UU. y unos precios de petróleo Brent que caen por debajo de los USD\$83 por barril.

En relación con las proyecciones para el día, anticipamos un rango entre COP\$4,020 y COP\$4,060 por dólar, con extensiones en COP\$4,005 y COP\$4,075.

EURO

El par EUR/USD mantiene sus ganancias cercanas a 1.0900 dólares, respaldado por un dólar estadounidense más débil. La mejora en el sentimiento de riesgo ha favorecido al euro, mientras los inversores se centran en las actualizaciones políticas de EE.UU. y en los datos económicos de mediano impacto para obtener un nuevo impulso comercial. Este entorno ha permitido al EUR/USD sostener su posición, pese a las fluctuaciones del mercado.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,380 y los COP\$4,405 por euro.

Libra Esterlina

El par GBP/USD se mantiene estable por encima de 1.2900 dólares, sin beneficiarse de la recuperación del sentimiento de riesgo ni de la debilidad del dólar estadounidense. Los operadores se muestran cautelosos ante los próximos eventos clave en EE.UU. La libra se ha mantenido como la moneda del G10 con mejor desempeño en lo que va del año.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2914 y 1.2928 por dólar.

YTD	Último	Apertura	Var. % día	Promedio móvil			Rango esperado
				20 días	40 días	200 días	
Desarrolladas							
Dólar Canadiense	1.37	1.37	↓ 0.13%	1.37	1.37	1.36	1.3607 - 1.3756
Dólar Australiano	1.49	1.50	↑ 0.50%	1.49	1.50	1.52	1.4725 - 1.4851
Dólar Neozelandés	1.65	1.66	→ 0.28%	1.64	1.63	1.65	1.6119 - 1.6492
Corona Sueca	10.59	10.64	↓ 0.09%	10.55	10.54	10.56	10.349 - 10.623
Emergentes							
Peso Chileno	932.78	947.83	↓ 0.03%	933.36	923.13	923.06	927.15 - 941.27
Peso Mexicano	17.96	18.03	↓ 0.06%	18.06	17.88	17.30	17.806 - 18.610
Real Brasileiro	5.54	5.61	↓ 0.06%	5.51	5.40	5.07	5.4120 - 5.536
Yuan	7.26	7.27	↓ 0.05%	7.25	7.25	7.20	7.2534 - 7.268

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<ul style="list-style-type: none"> Exportaciones Importaciones Balanza comercial (Jun) Tasa de préstamo preferencial del PBoC (Jul) Actividad económica (May) Ventas minoristas (May) 		<ul style="list-style-type: none"> PMI del sector manufacturero PMI del sector servicios IPC subyacente de la 1ª mitad del mes (Jul) IPC de la 1ª mitad del mes (Jul) Decisión de tipos de interés Ventas mayoristas (Mensual) 	<ul style="list-style-type: none"> IPP (Anual) (Jun) IPC subyacente de la 1ª mitad del mes (Jul) IPC de la 1ª mitad del mes (Jul) 	<ul style="list-style-type: none"> Balanza comercial Tasa de desempleo (Jun) Balanza comercial

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.