

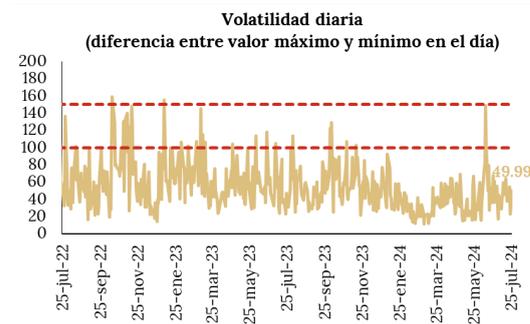
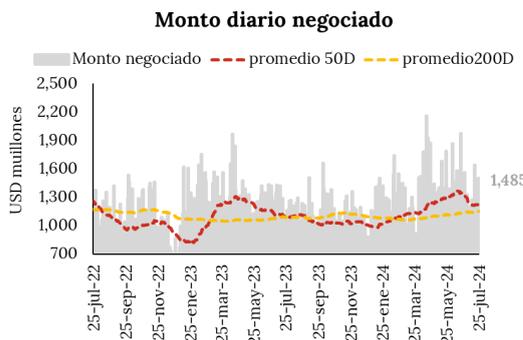
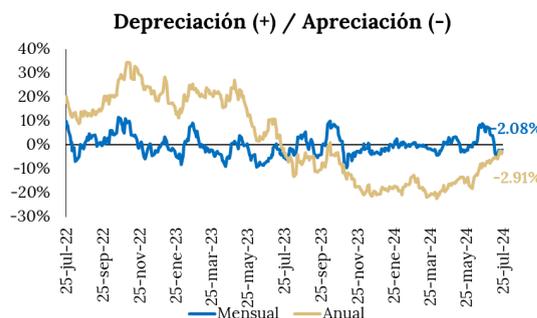
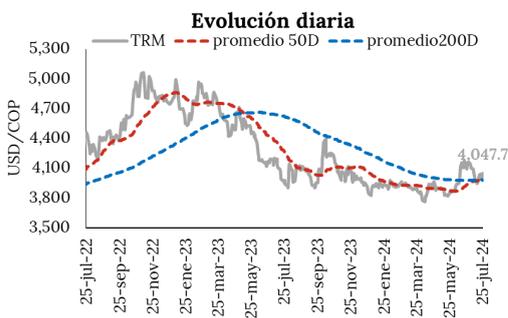
MERCADO CAMBIARIO

Dólar estadounidense se fortalece en medio de las tensiones geopolíticas

29 de julio
2024

Titulares

- El dólar estadounidense sube por las preocupaciones geopolíticas que reducen el apetito por el riesgo.
- El EUR/USD se mantiene bajo presión bajista.
- El GBP/USD se mantiene por debajo de 1.2850 en un inicio de semana cauteloso.



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: La semana inicia con un tono optimista con la expectativa de que la Fed mantenga la tasa de fondos federales estable en 5.25%-5.50% por octava reunión consecutiva. La atención estará en las señales sobre los planes de recorte para septiembre, ya descontados en los precios. Se espera que la economía estadounidense haya agregado 185 mil empleos este mes, menos de los 206 mil en junio, mientras que la tasa de desempleo probablemente se mantuvo en el máximo de 2021 del 4.1% y el crecimiento salarial en el 0.3%. También se prevé que el PMI ISM indique que el sector manufacturero siguió en contracción por tercer mes consecutivo. Los operadores estarán atentos al anuncio de reembolso trimestral para evaluar los requisitos de endeudamiento del gobierno federal y las estrategias para las ventas de notas y bonos. Finalmente, la temporada de ganancias continuará con informes de emisores con megacapitalizaciones como Microsoft, Apple, Amazon y Meta, además de McDonald's, P&G, Merck, Toyota, AMD, Caterpillar, Pfizer, S&P Global, Stryker, Airbus, Mastercard, T-Mobile, Qualcomm, HSBC, Boeing, Intel, Exxon Mobil, Chevron y Linde.

En Europa: Los operadores esperan los datos económicos clave de esta semana para reevaluar sus predicciones sobre un recorte de tasas por parte del BCE. Las cifras preliminares del PIB y la inflación del 2T24 para la eurozona, Alemania, Francia, Italia y España ofrecerán una actualización sobre el desempeño económico y las presiones de precios. La semana pasada, los PMI preliminares de la eurozona indicaron un estancamiento inesperado en la actividad del sector privado en julio, con una mayor contracción en la manufactura y una desaceleración en los servicios, especialmente en Alemania y Francia. Actualmente, los operadores asignan casi un 90% de probabilidad a un recorte de tasas del BCE en septiembre. El BCE mantuvo las tasas estables en julio y la presidenta Lagarde indicó que la decisión de septiembre sigue abierta. Los inversores esperan la reunión de política monetaria del Banco de Inglaterra (BOE) esta semana donde se espera un recorte de 25pb.

En Asia: En China, los operadores adoptaron una postura cautelosa antes de una reunión clave del Politburó, el máximo órgano de toma de decisiones, que se espera que proporcione información sobre las medidas políticas a corto plazo tras las reformas del Tercer Pleno. Recientemente, China sorprendió a los mercados al reducir varias tasas de interés clave y realizar una operación de préstamo inesperada, lo que indica que el banco central tiene como objetivo proporcionar un estímulo monetario más fuerte para apoyar la economía. Además, se espera la decisión del banco central de Japón (BOJ) el miércoles, junto con los comentarios oficiales sobre las tendencias de la política monetaria. De cara al futuro, los operadores también están centrados en las cifras del PMI de julio, que se publicarán el miércoles, para evaluar la salud de la economía China.

En Colombia: Esta semana, la atención de los inversionistas estará en la reunión de política monetaria de julio del Banco de la República, programada para el miércoles. En línea con las expectativas del mercado, esperamos que el emisor reduzca la tasa de interés en otros 50 puntos básicos. Además, se darán a conocer los datos de desempleo y el informe de política monetaria de esa reunión, el cual incluirá nuevas proyecciones de indicadores macroeconómicos como la inflación y el crecimiento.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con pérdidas de 0.49%, llegando al precio de USD\$76.78 por barril. La referencia Brent baja 0.42% a USD\$79.94. El lunes, los precios del petróleo se mantienen sin cambios relevantes, debido a que las preocupaciones por un posible aumento del conflicto en Oriente Medio, tras un ataque con cohetes en los Altos del Golán controlados por Israel, contrarrestaron los temores sobre la demanda y frenaron las caídas de precios de la semana pasada. Cabe recordar que, el petróleo estaba reaccionando a la incertidumbre sobre la demanda global, especialmente de lado de China.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

Las pérdidas del dólar estadounidense sube por las preocupaciones geopolíticas que reducen el apetito por el riesgo, con el DXY apuntando a una recuperación más allá de 104.55 hasta 105.15. Las tensiones en Oriente Medio, especialmente tras los ataques de Israel en el Líbano, han aumentado la demanda del dólar como refugio seguro. A pesar de la posible postura moderada de la Reserva Federal, que podría frenar esta recuperación, los inversores esperan indicaciones sobre un posible recorte de tasas en septiembre. Además, se anticipa una ligera disminución en el índice de confianza del consumidor y las vacantes de empleo, lo que podría influir en la política monetaria de la Fed.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 104.13 y 104.7 unidades durante la jornada.

USD/COP

Durante la última jornada, el USD/COP alcanzó un máximo de COP\$4,033 antes de retroceder a COP\$3,997.10, cerrando en COP\$4,024.90 con una apreciación diaria del +0.57%. Hoy, creemos que los niveles por debajo del soporte de COP\$4,005 por dólar serán difíciles para el par, por lo que el peso colombiano podría presentar depreciaciones, con su comportamiento impactado por el descalce vencimiento de contratos forward, el fortalecimiento del sentimiento de aversión al riesgo que respalda al dólar estadounidense y debilita aún más los precios del petróleo. Sin embargo, no vemos la posibilidad de movimientos por encima de la resistencia de COP\$4,050 por dólar que por varias semanas ha sido significativa para el mercado.

Teniendo en cuenta esto, anticipamos un rango entre COP\$4,005 y COP\$4,035 por dólar, con extensiones en COP\$3,995 y COP\$4,050.

EURO

El par EUR/USD se mantiene bajo presión bajista, cayendo hacia 1.0800 debido a la recuperación del dólar estadounidense en medio de tensiones geopolíticas en Oriente Medio y la expectativa de decisiones críticas de los bancos centrales. La Reserva Federal probablemente mantendrá las tasas sin cambios, con posibles indicaciones de recortes en septiembre, mientras que el BCE podría reducir las tasas dos veces más este año. La incertidumbre antes de los datos de inflación y PIB de la eurozona también influye en el par, que muestra un patrón técnico de debilidad con potencial para caer a soportes alrededor de 1.0800 y 1.0700.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,360 y los COP\$4,405 por euro.

Libra Esterlina

El par GBP/USD se mantiene por debajo de 1.2850 en un inicio de semana cauteloso, ya que los inversores están a la espera de las decisiones de política monetaria de la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra. La libra esterlina se debilita debido a las expectativas de un recorte de tasas por parte del BoE, mientras que la Fed probablemente mantenga las tasas sin cambios. Los mercados también se centran en datos económicos clave de EE.UU., como las ofertas de empleo de JOLTS y las nóminas no agrícolas.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.280 y 1.286 por dólar.

YTD	Último	Apertura	Var. % día	Promedio móvil			Rango esperado
				20 días	40 días	200 días	
Desarrolladas							
Dólar Canadiense	1.38	1.38	⇒ 0.06%	1.37	1.37	1.36	1.3708 - 1.3848
Dólar Australiano	1.53	1.53	↑ 0.11%	1.50	1.50	1.52	1.4934 - 1.5290
Dólar Neozelandés	1.70	1.70	↑ 0.30%	1.65	1.64	1.65	1.6603 - 1.6996
Corona Sueca	10.82	10.81	↑ 0.29%	10.61	10.55	10.55	10.648 - 10.828
Emergentes							
Peso Chileno	946.64	953.83	⇒ 0.03%	934.94	928.20	923.62	935.70 - 954.08
Peso Mexicano	18.44	18.45	↑ 0.15%	18.05	18.06	17.30	17.822 - 18.493
Real Brasileiro	5.64	5.67	↓ -0.37%	5.55	5.45	5.08	5.478 - 5.632
Yuan	7.23	7.25	↑ 0.12%	7.25	7.25	7.20	7.269 - 7.277

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.