

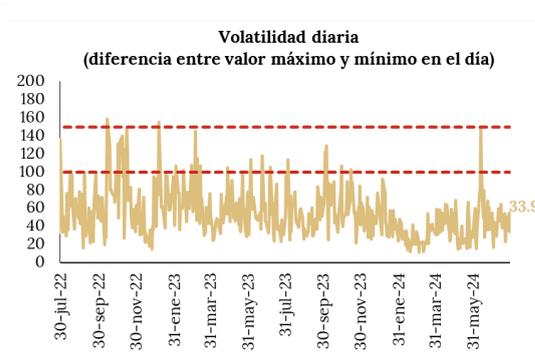
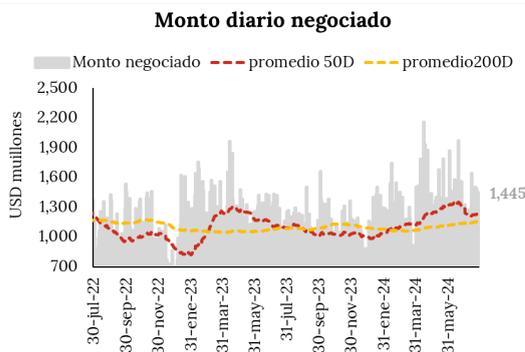
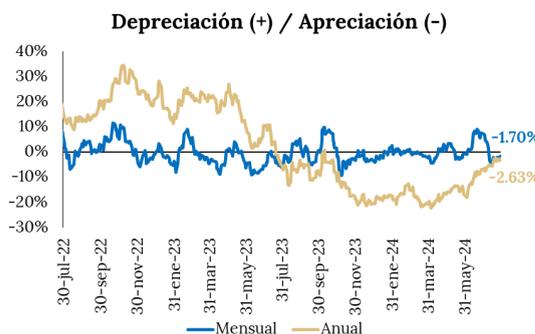
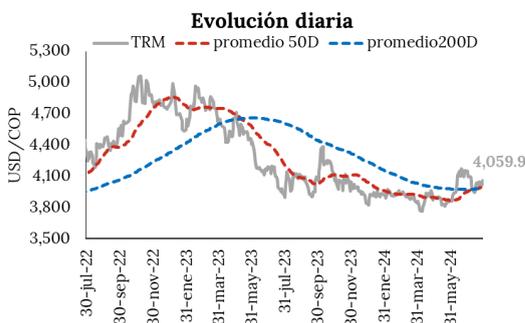
MERCADO CAMBIARIO

Decisiones de política monetaria mueven las monedas

01 de agosto
2024

Titulares

- El dólar estadounidense se encuentra por encima de los 104.
- El EUR/USD cae por debajo de 1.0800 mientras el dólar se recupera.
- El GBP/USD se mantiene cerca de 1.2850, recuperando sus pérdidas recientes durante la sesión asiática del miércoles.



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: Los empleadores anunciaron 25,855 recortes de empleo en julio de 2024, el nivel más bajo en un año y un 46.9% menos que los 48,786 de junio. Ayer, la Reserva Federal mantuvo las tasas de interés estables, sugiriendo una posible disminución futura. El presidente Jerome Powell indicó que un recorte en septiembre podría ocurrir si la inflación baja según lo esperado. Los mercados anticipan una reducción de 25 puntos básicos en la próxima reunión y más de 70 puntos básicos en total para este año. El informe de empleo de mañana será clave para evaluar el enfriamiento del mercado laboral. El Tesoro por su parte, mantuvo sin cambios su orientación sobre la deuda a largo plazo por segundo trimestre, favoreciendo las letras a corto plazo.

En Europa: Los operadores esperan al menos dos recortes de tipos del BCE este año, con uno probable en septiembre. En julio, el BCE mantuvo los tipos de interés estables y Christine Lagarde señaló que la decisión de septiembre estaba "muy abierta". La Fed insinuó un recorte de tipos inminente, y el Banco de Inglaterra (BoE) redujo la tasa de interés en 25 puntos básicos al 5% desde un máximo de 16 años, lo que marca la primera reducción en más de cuatro años. La decisión, que fue muy reñida, vio a cinco miembros del comité de política votar a favor de reducir la tasa, mientras que cuatro querían mantenerla sin cambios, lo que refleja la incertidumbre sobre si las presiones inflacionarias se habían aliviado lo suficiente. La tasa de inflación anual en la zona del euro subió al 2.6% en julio, impulsada por los precios de la energía, aunque la inflación de los servicios se moderó. La economía de la eurozona creció un 0.3% en el 2T24, con Francia, Italia y España liderando, mientras que Alemania se contrajo inesperadamente. La tasa de desempleo en la zona común subió al 6.5% en junio de 2024, desde el 6.4% del mes anterior y superando las previsiones del mercado. El PMI manufacturero de la región se situó en 45.8 en julio de 2024, sin cambios respecto al mes anterior, pero ligeramente superior a la estimación preliminar de 45.6. La industria manufacturera mostró un débil impulso, con las principales economías registrando una desaceleración más rápida de la actividad. Los nuevos pedidos se contrajeron por decimocuarta vez consecutiva, llevando a las fábricas a depender de los atrasos.

En Asia: La actividad manufacturera en China bajó a 49.8 en julio desde 51.8 en junio, primera caída desde octubre de 2023. Los datos oficiales mostraron una disminución a 49.4 en julio, la más pronunciada desde febrero, y el sector servicios también se debilitó a 50.2 desde 50.5 en junio. El Politburó prioriza el gasto del consumidor sobre infraestructura para mejorar la demanda interna y el bienestar social. El Politburó se comprometió a impulsar el consumo para alcanzar objetivos de crecimiento.

En Colombia: El Banco de la República recortó sus tasas en 50 puntos básicos, tal como lo esperaba el mercado. Con ello, la tasa pasa de 11.25% a 10.75%. En su evaluación la Junta consideró mayoritariamente que en este contexto era arriesgado reducir la tasa de política más agresivamente. También, ayer, Fitch Ratings confirmó la calificación de Colombia en moneda extranjera a largo plazo (IDR) en "BB+" con una perspectiva estable. Esta decisión refleja el historial de estabilidad macroeconómica de Colombia y su marco de políticas, a pesar de los desafíos actuales como los grandes déficits fiscales y el aumento de los niveles de deuda.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de 0.63%, llegando al precio de USD\$78.4 por barril. La referencia Brent sube 0.64% a USD\$81.36. Los precios del petróleo siguen al alza, luego de que los asesinatos de los líderes de Hamas y Hezbollah dejaran ver la preocupación de que el conflicto bélico en Gaza entre Israel y Hamas todavía tiene escalamientos y ha sido más amplia. Las ganancias del crudo se ampliaron luego de que Irán ordenara un ataque de represalia contra Israel. Esta situación revive los miedos por una interrupción en el suministro de petróleo de la región. Al mismo tiempo, el grupo de productores de la Opep+ celebra su reunión.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar estadounidense se encuentra por encima de 104.00 impulsado por una corrección en el movimiento luego de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal. Jerome Powell, presidente de la Fed, indicó que un recorte de tasas en septiembre sigue siendo una posibilidad, lo que genera un sentimiento moderado en el mercado sobre futuras decisiones de política monetaria.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 103.8 y 104.4 unidades durante la jornada.

USD/COP

Ayer, el peso colombiano fluctuó entre un máximo de COP\$4,079.90 y un mínimo de COP\$4,052.14. Presentando una apreciación de +0.41%. Hoy, el peso colombiano podría continuar esta tendencia, impactado por la correlación del movimiento de apreciación de las monedas pares en la región, como lo son el peso mexicano y el peso chileno. Además, el descalce de vencimiento de contratos forward de la jornada de hoy tendrá un peso significativo en el respaldo de esta tendencia. Sin embargo, el movimiento podría ser limitado mientras el mercado asimila la decisión del Banco de Chile de mantener su tasa sin cambios, mientras el Banco de la República la disminuyó, generando que el spread entre estas se reduzca e impactando el atractivo de los rendimientos en Colombia.

Teniendo en cuenta esto, anticipamos un rango entre COP\$4,045 y COP\$4,075 por dólar, con extensiones en COP\$4,030 y COP\$4,085.

EURO

El par EUR/USD cae por debajo de 1.0800 mientras el dólar se recupera tras una decisión moderada de la Reserva Federal. El par sigue a la defensiva, alcanzando nuevos mínimos en varias semanas. El enfoque del mercado ahora se centra en los próximos datos del PMI manufacturero del ISM en EE.UU., que serán cruciales para determinar la dirección futura del EUR/USD.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,355 y los COP\$4,415 por euro.

Libra Esterlina

El par GBP/USD se recupera hacia 1.2800 después de haber caído a 1.2750 debido a la decisión del Banco de Inglaterra (BoE) de recortar la tasa de referencia en 25 puntos básicos. Los comentarios cautelosos del gobernador del BoE, Andrew Bailey, sobre una mayor flexibilización de la política monetaria han ayudado a estabilizar la libra esterlina. A pesar de la orientación moderada de la Fed, el dólar estadounidense se ha recuperado. Los inversores esperan más información del discurso de Bailey para comprender mejor la futura política de tasas de interés del BoE y su impacto en la economía.

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	1.39	⇒ 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%	10.62	10.55	10.55	10.648 - 10.828
Emergentes							
 Peso Chileno	946.64	953.83	⇒ 0.03%	934.95	929.11	923.73	935.70 - 954.08
 Peso Mexicano	18.44	18.45	↑ 0.15%	18.06	18.09	17.30	17.822 - 18.493
 Real Brasileiro	5.64	5.67	↓ -0.37%	5.56	5.46	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.