

MERCADO CAMBIARIO

Débil informe de mercado laboral mueve el mercado de divisas

02 de agosto
2024

Titulares

- El dólar estadounidense cae cerca de 103.6 unidades.
- El EUR/USD se dirige nuevamente hacia 1.09 debido a los decepcionantes datos del empleo de EE.UU.
- El 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.

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

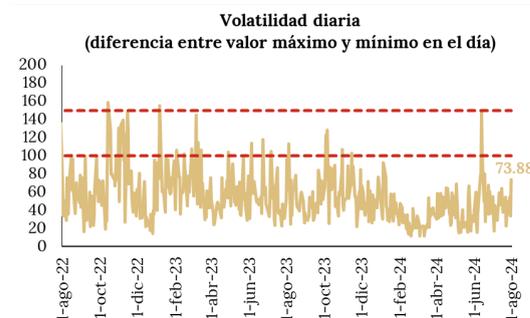
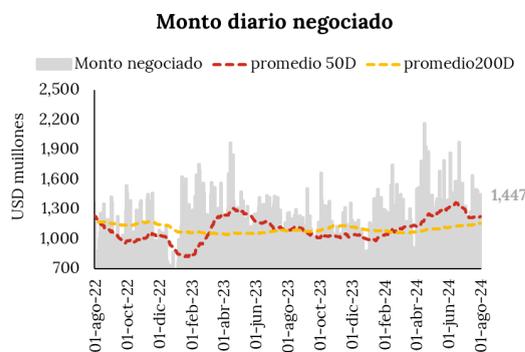
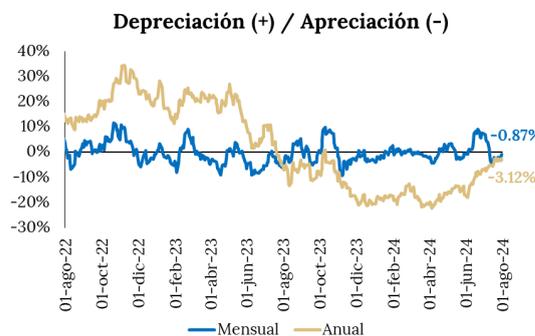
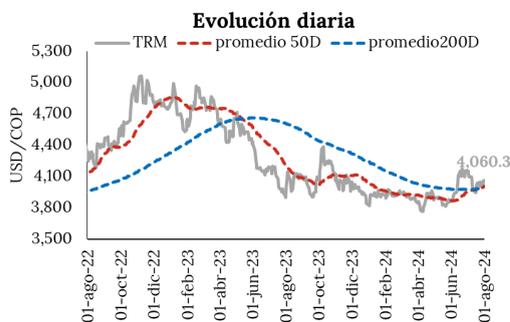
Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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: Hoy, el Departamento del Trabajo informó que la lectura de nóminas no agrícolas se situó en 114k, cifra inferior a los 175k esperados en consenso por los analistas. Además, el dato de junio, se corrigió a la baja de 206k a 179k. Según el informe, el empleo siguió creciendo en la atención sanitaria, en la construcción, en el transporte y el almacenamiento. En general, el informe da cuenta de un enfriamiento en el empleo, pues la tasa de desempleo alcanza el 4.3% y los salarios suben 3.6%, el nivel más bajo desde marzo de 2020, en plena pandemia. Esto sucede luego de que ayer las solicitudes iniciales de desempleo semanales llegaron a 249 mil, superando el pronóstico de 235 mil, mientras las solicitudes continuas alcanzaron su nivel más alto desde noviembre de 2021. En medio de este panorama, las probabilidades de reducción de tasa de interés en septiembre es del 100%, pero la balanza se inclina más hacia una reducción de 50 puntos básicos, en vez de 25 puntos. De manera paralela, el calendario corporativo vuelve a ser relevante, cuando Apple y Amazon reportaron sus ganancias tras el cierre del jueves, y ambos están en el centro de atención debido a sus previsiones débiles.

En Europa: El sentimiento se comprime debido a la expectativa de al menos dos recortes adicionales de tasas por parte del BCE este año, posiblemente en septiembre. El oficial del BCE, Stourmaras, indicó que la inflación podría caer por debajo del objetivo del 2% debido a la débil economía de la eurozona. La inflación anual en la Eurozona se aceleró inesperadamente al 2.6% en julio, aunque la inflación de servicios disminuyó por primera vez en tres meses. Las estimaciones preliminares mostraron que la economía de la Eurozona creció un 0.3% en el 2T24, con crecimiento en Francia, Italia y España, pero con una contracción inesperada en Alemania. Los mercados caen debido a preocupaciones sobre la desaceleración económica en EE.UU. y cambios en las políticas monetarias de los bancos centrales.

En Asia: En China, la moneda se fortaleció impulsada principalmente por un yen japonés más fuerte, que alcanzó su nivel más alto en casi cinco meses debido a una caída en la actividad manufacturera de EE. UU., lo que generó temores de recesión. Además, la apreciación se atribuye a las expectativas de un recorte de tasas por parte de la Fed en septiembre. En Japón, por su parte, la volatilidad se enmarca en un contexto de políticas monetarias restrictivas por parte del Banco de Japón, que elevó su tasa de política al 0.25% y sugirió futuros aumentos si la economía lo requiere.

En Colombia: En el proyecto de Presupuesto para el próximo año, el gobierno ha incrementado la meta de recaudación de la Dian. La nueva proyección de ingresos tributarios netos ha aumentado de \$289.87 billones, según la actualización de mediados de junio, a \$304.5 billones en los pronósticos más recientes. Este aumento de \$14.6 billones se debe al mayor recaudo esperado por la gestión de la Dian. El Banco de la República ha dado a conocer su informe de política monetaria, que contiene nuevos estimados de indicadores macroeconómicos como la inflación y el crecimiento. El miércoles, el banco central anunció que su equipo técnico proyecta un crecimiento económico del 1.8% para este año. En otro orden de temas, el viceministro de Trabajo, Edwin Palma, renunció ayer a su cargo.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con pérdidas de 1.39%, llegando al precio de USD\$75.25 por barril. La referencia Brent cae 1.21% a USD\$78.56. El precio del petróleo está en aumento debido a las tensiones en el Medio Oriente, en particular por el temor a represalias de Irán contra Israel. Sin embargo, persiste una presión a la baja en los precios debido a los decepcionantes datos económicos de China, el principal importador de crudo, y a encuestas que revelan una actividad manufacturera más débil en Asia, Europa y Estados Unidos, lo que ha generado preocupaciones sobre un crecimiento económico global débil y una consecuente disminución en el consumo de petróleo. Por su parte, la Opep+ mantuvo sus políticas de producción sin cambios, aunque señaló un posible incremento en la producción a partir de octubre.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar estadounidense cae cerca de 103.6 unidades, ubicándose en niveles de marzo de este año y depreciándose cerca del 1% diario. La caída se da tras la publicación de datos de mercado laboral desfavorables para la economía, que respaldan las expectativas de recortes de tasas en septiembre e incrementan la presión sobre el dólar.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 103.4 y 104.2 unidades durante la jornada.

USD/COP

Ayer, el peso colombiano fluctuó entre un mínimo de COP\$4,023.11 y un máximo de COP\$4,096.99 por dólar, cerrando en COP\$4,087.00 (-0.87%). Hoy, luego de un informe de mercado laboral estadounidense muy por debajo de las expectativas y ante una percepción de riesgo de recesión a nivel global, las monedas pares en la región se deprecian fuertemente, mientras los inversores salen de sus posiciones en monedas emergentes. Por lo tanto, aunque vemos un DXY significativamente débil, la moneda local podría alinear su movimiento al de sus pares en la región y depreciarse, incluso alcanzando niveles de inicio de junio.

Teniendo en cuenta esto, anticipamos un rango entre COP\$4,070 y COP\$4,110 por dólar, con extensiones en COP\$4,060 y COP\$4,125.

EURO

El par EUR/USD se dirige nuevamente hacia 1.09 debido a los decepcionantes datos del NFP. La presión vendedora sobre el dólar aumentó, después de que la creación de empleos en EE.UU. en julio fue menor de lo esperado, impulsando el EUR/USD a alcanzar nuevos máximos cerca de 1.0892.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,410 y los COP\$4,435 por euro.

Libra Esterlina

El GBP/USD se acerca a 1.2800 tras los desalentadores datos de nóminas en EE.UU., impulsado por la presión bajista sobre el dólar. A pesar de la reciente caída del 0.94%, la mayor en cuatro meses, las condiciones de sobreventa sugieren que cualquier descenso adicional probablemente se limitará a probar el nivel de 1.2695, mientras que el soporte significativo en 1.2645 es poco probable que se vea hoy.

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.