

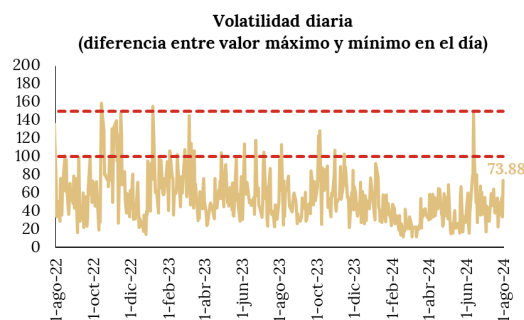
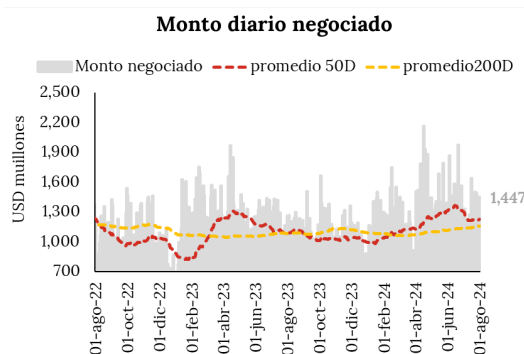
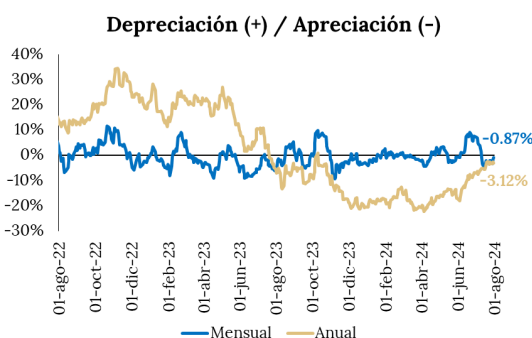
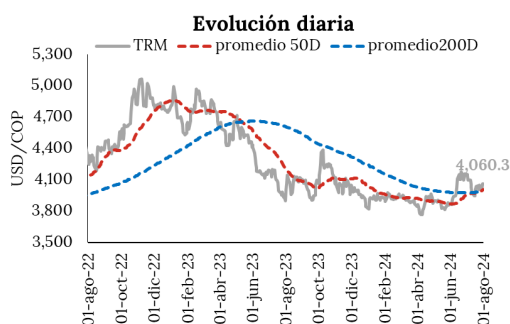
MERCADO CAMBIARIO

Clima de aversión al riesgo envuelve el mercado de divisas

05 de agosto
2024

Titulares

- El dólar estadounidense cae por debajo de 103.00 unidades.
- El EUR/USD sube con fuerza hasta los 1.0984 dólares.
- El par GBP/USD cayó por debajo de 1.2750 dólares debido a la presión vendedora.



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**

Fuente: Banco de la República, Superfinanciera Colombiana - Investigaciones Económicas Acciones y Valores.

| Análisis Económico

En EE.UU: Al inicio de la semana, persisten las crecientes preocupaciones sobre una posible desaceleración económica y recesión. Estas preocupaciones surgieron la semana pasada tras un decepcionante PMI manufacturero del ISM y se intensificaron con un informe semanal de empleo que aumentó las apuestas de que la Fed necesitará reducir las tasas de interés con mayor frecuencia. Los operadores ahora descuentan casi 115 puntos básicos de recortes de tasas este año, y las probabilidades de una reducción de 50 puntos básicos en septiembre se sitúan en casi el 75%, en comparación con aproximadamente el 12% de la semana pasada. Los datos del viernes mostraron que la economía estadounidense agregó 114,000 empleos en julio, muy por debajo de las expectativas de un aumento de 175,000. La tasa de desempleo también saltó inesperadamente a un máximo desde 2021 del 4.3%, y el crecimiento de los salarios se desaceleró más de lo esperado. Esta semana, el PMI de servicios del ISM proporcionará una actualización sobre el desempeño del sector de servicios. Mientras tanto, las ganancias más débiles de lo esperado de las principales empresas tecnológicas y la incertidumbre en torno al sector de la inteligencia artificial se sumaron al sentimiento negativo.

En Europa: En junio de 2024, los precios al productor en la zona del euro cayeron un 3,2% interanual, tras una disminución del 4,1% en mayo y frente a las previsiones del -3,3%. Esta es la decimocuarta caída consecutiva, impulsada por una reducción del 9,4% en los precios de la energía y del 2,2% en bienes intermedios. Excluyendo la energía, los precios bajaron un 0,1%, menos que el 0,4% en mayo. Los operadores anticipan al menos dos recortes de tasas del BCE este año, con el próximo en septiembre, a pesar de un aumento inesperado de la inflación anual al 2,6% en julio. El PMI de servicios de la zona del euro cayó a 51,9 en julio, el nivel más bajo en cuatro meses, mientras que el PMI compuesto se revisó ligeramente al alza a 50,2, indicando un crecimiento fraccional. Los mercados de valores europeos abrieron con una fuerte caída debido a temores de recesión en Estados Unidos y preocupaciones sobre los costos de endeudamiento en Japón.

En Asia: En China, persisten las preocupaciones económicas debido a cifras mixtas del PMI. Una encuesta privada mostró que la actividad del sector servicios mejoró en julio de 2024, subiendo a 52,1 desde el mínimo de ocho meses de 51,2 en junio, superando las previsiones de 51,4. Sin embargo, la actividad manufacturera sufrió su primer descenso desde octubre de 2023 y se contrajo por tercer mes consecutivo, con la caída más pronunciada desde febrero. A pesar de la sólida demanda interna y externa, la producción manufacturera apenas aumentó, y los nuevos pedidos se moderaron. El PMI Compuesto General de Caixin cayó a 51,2 en julio desde 52,8 en junio, marcando el noveno mes consecutivo de crecimiento. El empleo en servicios creció al ritmo más rápido en casi un año, aunque el sentimiento empresarial se mantuvo moderado, siendo el segundo más bajo desde marzo de 2020.

En Colombia: La tasa de desempleo de mayo se ubicó en 10.3%, y la urbana, que solo contempla las 13 principales ciudades, en 10.2%. En otros temas, el Gobierno Nacional decretó un incremento de \$79 en el galón de la gasolina y \$97 en el diésel. Según la Creg, el precio promedio de la gasolina en las 13 principales ciudades se fijó en \$15.568 y el del diésel en \$9.456.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con pérdidas de 1.69%, llegando al precio de USD\$72.28 por barril. La referencia Brent cae 1.55% a USD\$75.62. El precio del petróleo cae, pese a las tensiones en el Medio Oriente. Los temores por una demanda global de crudo le dan dirección a los precios. En EE.UU, el débil informe de mercado laboral y los datos económicos de China y una encuesta que muestra una actividad manufacturera más débil en Asia, Europa y EE.UU. sugieren una desaceleración económica global que podría afectar el consumo de petróleo. A ello se suman factores climáticos, como que se espera que la tormenta tropical Debby pueda convertirse en un huracán.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar estadounidense cae por debajo de 103.00 unidades, continuando su tendencia a la baja debido a la fuga de inversores hacia bonos de refugio seguro tras la caída de los índices japoneses Nikkei y Topix, que registraron su peor desempeño desde 1987. Esta situación, sumada a débiles datos económicos estadounidenses y menores rendimientos, ha debilitado al dólar. A medida que comienza la semana, el mercado espera con nerviosismo nuevos datos del Instituto de Gestión de Suministros (ISM), que podrían reforzar los temores de recesión.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 101.9 y 103.2 unidades durante la jornada.

USD/COP

Durante la última jornada de negociaciones, el peso colombiano se depreció frente al dólar alcanzando niveles no vistos desde el 5 de julio y fluctuando entre un máximo de COP\$4,139.90 y un mínimo de COP\$4,086. Hoy, dado el panorama de aversión al riesgo a nivel global, pues los inversores temen una recesión. La moneda local podría continuar la tendencia de depreciación. Con el movimiento respaldado por la fuerte depreciación de las monedas pares en la región, especialmente, el peso mexicano.

Teniendo en cuenta esto, anticipamos un rango entre COP\$4,115 y COP\$4,150 por dólar, con extensiones en COP\$4,100 y COP\$4,180.

EURO

El par EUR/USD sube con fuerza hasta los 1.0984 dólares, respaldado por la presión vendedora sobre el dólar estadounidense. La percepción de riesgo sobre una recesión juega un papel fundamental en el mercado de divisas y favorece la recuperación del euro que ya cotiza sobre niveles de inicio de año.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,530 y los COP\$4,600 por euro.

Libra Esterlina

El par GBP/USD cayó por debajo de 1.2750 dólares debido a la presión vendedora. Las tensiones en Medio Oriente y los temores de recesión en Estados Unidos han aumentado el atractivo de los activos de refugio seguro, afectando negativamente a la libra esterlina. A pesar de la caída del dólar estadounidense por las expectativas de recortes de tasas de la Reserva Federal, la libra mostró un desempeño débil frente a sus principales pares, excepto las monedas de Asia-Pacífico. Internamente, el mercado especula sobre posibles recortes de tasas adicionales por parte del Banco de Inglaterra, que recientemente redujo las tasas en 25 puntos básicos al 5%, con una votación dividida. El gobernador del BoE, Andrew Bailey, enfatizó la necesidad de mantener la inflación bajo control sin recortar las tasas demasiado rápido.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.269 y 1.282 por dólar.

YTD	Último	Apertura	Var. % día	Promedio móvil			Rango esperado		
				20 días	40 días	200 días			
Desarrolladas									
	Dólar Canadiense	1.38	1.39	📉-0.34%	1.37	1.37	1.36	1.382 - 1.394	
	Dólar Australiano	1.55	1.53	➡️1.09%	1.50	1.50	1.52	1.533 - 1.573	
	Dólar Neozelandés	1.68	1.70	➡️0.30%	1.66	1.64	1.65	1.676 - 1.703	
	Corona Sueca	10.50	10.81	📉-0.75%	10.61	10.55	10.55	10.482 - 10.686	
Emergentes									
	Peso Chileno	962.73	953.83	➡️1.11%	935.19	930.51	923.79	950.20 - 968.60	
	Peso Mexicano	19.68	18.45	📈2.25%	18.12	18.19	17.31	19.115 - 20.210	
	Real Brasileiro	5.81	5.67	➡️1.14%	5.56	5.48	5.08	5.717 - 5.814	
	Yuan	7.11	7.25	📉-0.60%	7.24	7.25	7.20	7.116 - 7.159	
LUNES		MARTES		MIÉRCOLES		JUEVES		VIERNES	
 - Exportaciones - Importaciones - Balanza comercial (Jun)  - Tasa de préstamo preferencial del PBoC (Jul)  - Actividad económica (May) - Ventas minoristas (May)				 - 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)		 - IPP (Anual) (Jun)  - IPC subyacente de la 1ª mitad del mes (Jul) - IPC de la 1ª mitad del mes (Jul)		 - 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 contruidos 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.