

MERCADO CAMBIARIO

Feriado en EE.UU. limita la volatilidad de las monedas

02 septiembre
2024

Titulares

- El dólar estadounidense se mantiene ligeramente presionado a la baja en un mercado mixto.
- El EUR/USD se mantiene por encima de 1.1050 dólares, apoyado por la expectativa de que las tasas de interés en la eurozona podrían permanecer altas por más tiempo.
- El par GBP/USD se mantiene firme cerca de 1.3150 dólares, en un contexto de escasa liquidez debido al feriado del Día del Trabajo en Estados Unidos.

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

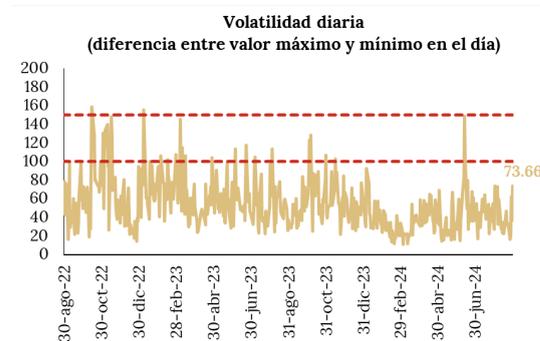
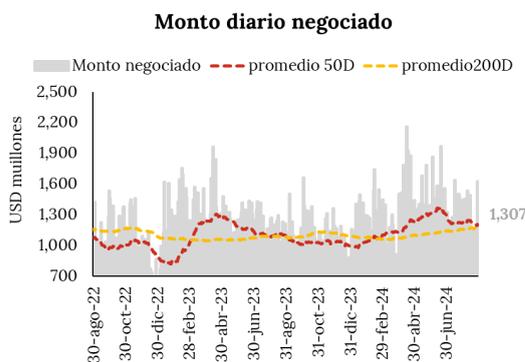
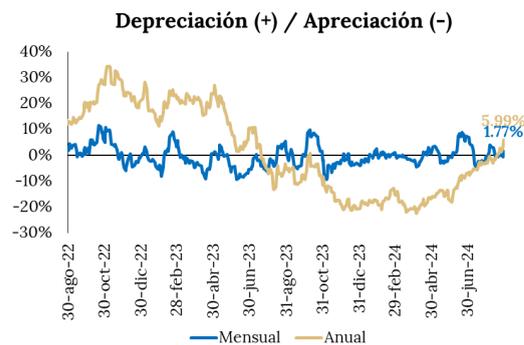
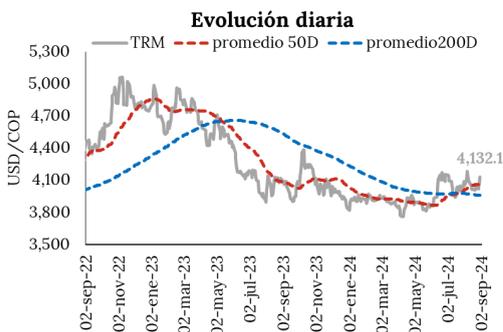
Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista de divisas
laura.fajardo@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Natalia Toloza Acevedo

Practicante
natalia.toloza@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300



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

Escucha nuestro análisis:



[En YouTube](#)



[En Spotify](#)

Síguenos en:



[@accivaloressa](#)



[Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a nuestros
informes**

| Análisis Económico

En EE.UU: Los mercados estarán cerrados hoy debido al feriado del Día del Trabajo. El informe de precios PCE básico mostró un avance a un ritmo de 0.2% en julio y 2.5% anual durante el mes julio, lo que hizo mella en las esperanzas de que la FED pueda aplicar un recorte de 50 puntos básicos en septiembre. Ahora se espera un informe clave de empleo de agosto a finales de esta semana, ya que la atención de la Fed pasa de la inflación al mercado laboral, luego que algunos miembros del FOMC indicaron su confianza en que la inflación volverá a su objetivo.

En Europa: Septiembre comenzó con cautela, en contraste con el cierre positivo de agosto, cuando los inversores anticipan un posible recorte de tasas por parte de la Reserva Federal en septiembre. El PMI manufacturero de la zona euro se mantuvo en 45.8 en agosto de 2024, indicando más de dos años de contracciones mensuales. Los nuevos pedidos cayeron al ritmo más rápido del año, agotando las carteras de pedidos, y la producción siguió disminuyendo. Los fabricantes continuaron recortando empleos por decimoquinto mes consecutivo, mientras que los costos de insumos aumentaron por tercer mes, aunque a un ritmo más lento que en julio. En contraste, el PMI manufacturero del Reino Unido subió a 52.5 en agosto desde 52.1 en julio, marcando su cuarta expansión consecutiva y el ritmo más rápido en más de dos años. Los nuevos pedidos crecieron al ritmo más alto del año, impulsando la producción a su nivel más alto en casi dos años y medio, aunque el incremento de costos fue menor que el mes anterior.

En Asia: En agosto, la producción manufacturera en China creció moderadamente, impulsada por un aumento en los pedidos de exportación, según la encuesta de Caixin/S&P. El índice PMI manufacturero alcanzó 50.4, superando la estimación de 50 y recuperándose del 49.8 de julio. Este indicador, enfocado en empresas pequeñas y orientadas a la exportación, contrasta con el PMI oficial, que cayó a 49.1, su nivel más bajo en seis meses, reflejando la debilidad del consumo interno, problemas en el mercado inmobiliario y crecientes riesgos geopolíticos. El informe destaca la resiliencia en la demanda global que ha sostenido las exportaciones chinas, aunque persiste la incertidumbre futura debido a los riesgos geopolíticos. En Japón, los inversores evaluaron los datos que muestran que las empresas aumentaron el gasto de capital en un 7.4% en el 2T24, el decimo tercer trimestre consecutivo de crecimiento. El PMI manufacturero del país también se revisó ligeramente al alza a 49,8 desde 49,5 en agosto, acercándose a la estabilización.

En Colombia: Con optimismo se inicia el último mes del 3T24 cuando el consumo de los hogares muestra señales de recuperación, impulsado por la reducción de la tasa de interés, la tasa de usura y el Pacto por el Crédito entre el Gobierno y la banca privada. Este repunte es clave para alcanzar el objetivo de crecimiento del PIB cercano al 2% para 2024, según el Ministerio de Hacienda. Aunque la confianza de los hogares sigue en terreno negativo, ha mejorado, situándose en -9% en julio de 2024. Además, el impacto positivo de la reducción de la inflación y el aumento de las remesas, que suman US\$6.628,50 millones, apoyan este crecimiento. Aunque la recuperación será moderada, se espera una mejora en la última parte del año, en parte por un efecto de base bajo en 2023. En todo caso hay que decir que persisten desafíos como la baja inversión privada debido a la incertidumbre regulatoria y política. En otros temas, el sábado pasado, el precio del diésel subió, por primera vez en cinco años, en COP \$1,904 por galón para reducir el déficit fiscal. Según el Ministerio de Hacienda, esta medida permitirá un ahorro fiscal de 1.6 billones de pesos (equivalente a US\$383 millones) durante el resto de 2024.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con pérdidas de 2.44%, llegando al precio de USD\$74.06 por barril. La referencia Brent cae 1.79% alcanzando los USD\$77.41. Los precios del crudo están fluctuando en medio de preocupaciones sobre las expectativas de demanda futura en China, debido a su lento crecimiento económico, así como por la posibilidad de un aumento en la producción de la Opep+. Las preocupaciones sobre la demanda han tenido un mayor impacto en los precios del crudo que las recientes interrupciones en el suministro de petróleo en Libia y las tensiones en el Medio Oriente, una región rica en petróleo. Además, el mercado está a la espera de

los incrementos de producción de petróleo que los miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo y sus aliados, la Opep+, tienen planeados para el próximo mes.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar estadounidense se mantiene ligeramente presionado a la baja en un mercado mixto, con poca volatilidad debido al feriado del Día del Trabajo en Estados Unidos. Aunque el índice del dólar (DXY) se mantiene cerca de la región de 101.6 unidades, los mercados estarán atentos al calendario económico que se intensificará hacia el final de la semana. El principal enfoque será el informe de empleo de EE.UU. del viernes, que incluye las nóminas no agrícolas y datos salariales, junto con el índice de gerentes de compras (PMI), ambos indicadores clave que podrían influir significativamente en el movimiento del dólar antes del evento principal del viernes.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 101.5 y 101.8 unidades durante la jornada.

USD/COP

Al finalizar el mes, el peso colombiano revirtió por completo las ganancias obtenidas en agosto, alcanzando un máximo de tres semanas en COP\$4,186.66, después de haber comenzado la última jornada en mínimos de COP\$4,113 por dólar (-1.46%). En agosto, la moneda se depreció aproximadamente un 2.8%, cerrando el pasado viernes en COP\$4,179.99 por dólar. Hoy, el peso colombiano opera en el mercado next day debido al feriado en EE.UU., lo que limitará la volatilidad. Sin embargo, podría experimentar una ligera apreciación, impulsado por la liviana agenda económica global, el comportamiento de sus pares en la región, y la leve recuperación de los precios del petróleo al inicio de la jornada.

Teniendo en cuenta esto, anticipamos un rango entre COP\$4,170 y COP\$4,185 por dólar, con extensiones en COP\$4,160 y COP\$4,195.

EURO

El par EUR/USD se mantiene por encima de 1.1050 dólares, apoyado por la expectativa de que las tasas de interés en la eurozona podrían permanecer altas por más tiempo debido a la persistente inflación salarial. Aunque la actividad comercial fue limitada por el feriado del Día del Trabajo en EE.UU., el euro logra mantenerse estable frente a un dólar con poca fortaleza, impulsado por las probabilidades de que la Reserva Federal implemente recortes significativos en las tasas de interés en su próxima reunión. Los recientes datos de inflación en la eurozona, que cumplieron con las expectativas, también contribuyeron a la fortaleza del euro, mientras que los mercados se mantienen cautelosos a la espera de los datos clave de empleo en EE.UU. que se publicarán a finales de semana.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,595 y los COP\$4,640 por euro.

Libra Esterlina

El GBP/USD se mantiene firme cerca de 1.3150 dólares, en un contexto de escasa liquidez debido al feriado del Día del Trabajo en Estados Unidos. Con la ausencia de datos económicos importantes en el Reino Unido esta semana, la dinámica del dólar estadounidense será el principal impulsor del par. La libra esterlina mostró ligeras ganancias tras la publicación del PMI manufacturero del Reino Unido, que se mantuvo en línea con las expectativas para agosto. Sin embargo, la atención del mercado se centra en los próximos datos económicos de EE.UU., que

serán clave para determinar el tamaño del esperado recorte de tasas de la Reserva Federal en septiembre.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.311 y 1.316 por dólar.

YTD	Último	Apertura	Var. % día	Promedio móvil			Rango esperado
				20 días	40 días	200 días	
Desarrolladas							
 Dólar Canadiense	1.34	1.39	↔ 0.04%	1.36	1.36	1.36	1.344 - 1.347
 Dólar Australiano	1.47	1.53	↓ -0.20%	1.50	1.50	1.51	1.467 - 1.476
 Dólar Neozelandés	1.60	1.70	↑ 0.38%	1.64	1.64	1.64	1.599 - 1.606
 Corona Sueca	10.25	10.81	↓ -0.17%	10.39	10.50	10.49	10.131 - 10.213
Emergentes							
 Peso Chileno	910.07	953.83	↓ -0.24%	927.22	931.18	924.48	906.82 - 910.81
 Peso Mexicano	19.70	18.45	↓ -0.04%	19.15	18.59	17.41	19.426 - 19.782
 Real Brasileiro	5.61	5.67	↑ 0.22%	5.54	5.54	5.13	5.468 - 5.542
 Yuan	7.11	7.25	↑ 0.32%	7.14	7.20	7.19	7.121 - 7.134



LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<ul style="list-style-type: none">  Inversión en bienes de capital (Capex) (Anual)  PMI manufacturero de la zona euro (Ago) 	<ul style="list-style-type: none">  Índice de ventas al por menor del BRC (Anual) (Ago)  PIB (Anual) (Trimestral) (2T)  PMI manufacturero (Ago) Gasto en construcción (Mensual) (Jul) PMI manufacturero del ISM (Ago) Índice de precios del sector manufacturero ISM (Ago)  Exportaciones (Anual) (Jul) 	<ul style="list-style-type: none">  PMI del sector servicios (Ago)  Comparecencia de Elderson del BCE PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Ago) PMI de servicios en la zona euro (Ago)  PMI compuesto y de servicios (Ago)  Producción industrial (Anual) (Jul)  Pedidos de fábrica (Mensual) (Jul) Encuesta JOLTs de ofertas de empleo (Jul) 	<ul style="list-style-type: none">  PMI del sector de la construcción (Ago)  Comparecencia de Tuominen, miembro del Consejo de Supervisión del BCE  Nuevas peticiones de subsidio por desempleo Productividad no agrícola (Trimestral) (2T) PMI de servicios (Ago) PMI no manufacturero del ISM (Ago) Inventarios de petróleo crudo de la AIE 	<ul style="list-style-type: none">  Gasto de los hogares (Mensual) (Jul)  Índice Halifax de precios de la vivienda (Mensual) (Ago)  PIB en la zona euro (Trimestral) (Anual) (2T)  Tasa de desempleo (Ago)

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.