

MERCADO CAMBIARIO

Materias primas impactan desempeño de las latinoamericanas

04 septiembre
2024

Titulares

- El dólar estadounidense se mantiene en un rango lateral a la espera de los datos clave de empleo en Estados Unidos.
- El EUR/USD se mantiene cerca de 1.1050 dólares, encontrando un soporte temporal alrededor de 1.1030.
- El par GBP/USD se mantiene en un rango lateral justo por encima de 1.3100, mientras los inversores muestran cautela.

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

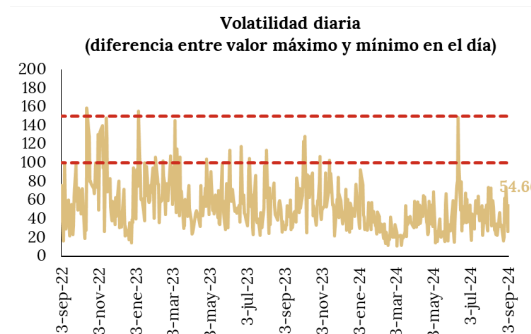
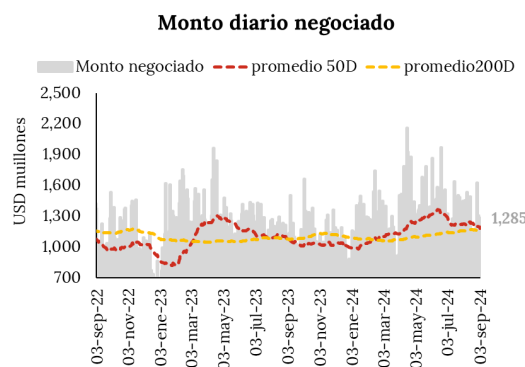
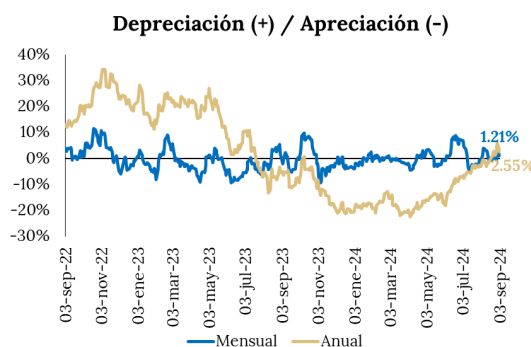
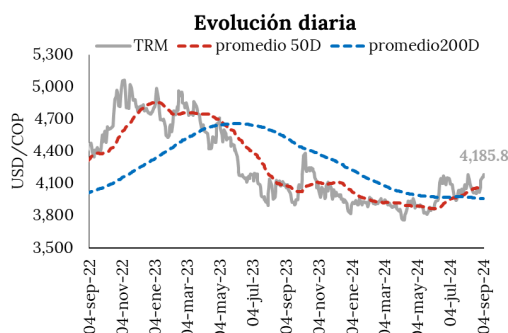
Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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: El sentimiento del mercado comenzó a la baja tras el peor desempeño de los principales índices bursátiles desde principios de agosto. Las preocupaciones económicas resurgieron después de que el informe PMI manufacturero del ISM revelara cinco meses consecutivos de caída en la actividad fabril, superando las expectativas negativas. Los operadores están atentos al informe JOLTS de hoy y a los datos de nóminas del viernes. Además, las solicitudes de hipotecas subieron un 1.6% en la última semana de agosto, acumulando un fuerte aumento desde principios de mes. Las solicitudes para comprar una vivienda fueron un 3% más altas. Los operadores descuentan una reducción en los costos de endeudamiento para el 18 de septiembre, con una probabilidad del 40% de una baja de 50 puntos básicos, por encima del 30% del día anterior.

En Europa: Los precios al productor en la Eurozona cayeron 2.1% anual en julio, el nivel más bajo desde mayo de 2023, tras una caída del 3.3% en junio. Mensualmente, el IPC subió 0.8%, el mayor incremento desde diciembre de 2022. El PMI compuesto de la eurozona se revisó a 51 en agosto, por debajo del preliminar de 51.2, frente a 50.2 en julio. Alemania registró una segunda caída en la actividad privada, mientras que Francia, Italia y España crecieron. El PMI de servicios subió a 52.9, superando las expectativas, aunque revisado a la baja desde 53.3. Fue la séptima expansión consecutiva en servicios, impulsada por una mayor demanda interna, mientras los nuevos negocios de exportación retrocedieron ligeramente. El índice PMI de servicios del Reino Unido subió a 53.7 en agosto de 2024 desde 52.5 en julio, superando el consenso del mercado de 52.8. Fue la décima expansión consecutiva de la actividad de servicios, con el mayor ritmo desde abril. Las nuevas entradas de negocios crecieron debido a una mejoría económica, expectativas de menores costos de deuda y menor incertidumbre política. El PMI compuesto se revisó al alza a 53.8 desde 52.8.

En Asia: Una encuesta privada reveló que el sector de servicios de China creció a un ritmo más lento en agosto de 2024, por debajo de las expectativas, aunque marcó su vigésimo mes consecutivo de expansión. La misma encuesta mostró cierta estabilización en la actividad manufacturera. Sin embargo, los datos oficiales de la semana pasada presentaron un panorama más complejo: el PMI manufacturero registró su contracción más pronunciada desde febrero, mientras que el PMI de servicios aumentó ligeramente desde un mínimo de ocho meses en julio. Los datos reflejan una economía con resiliencia en algunos sectores, pero aún enfrentando desafíos. En Japón, el PMI de servicios se revisó a la baja a 53.7 en agosto de 2024, desde una estimación preliminar de 54.0. El sentimiento optimista se mantuvo, aunque en su nivel más bajo desde enero de 2023. El PMI compuesto se situó en 52.9, el más alto desde mayo de 2023, con un sólido crecimiento en servicios y la mayor expansión manufacturera desde mayo de 2022.

En Colombia: Las protestas de los camioneros por el incremento en el precio del diésel siguen adelante, con bloqueos en las vías que conectan Bogotá con municipios cercanos y en departamentos como Antioquia y Santander. A pesar de las negociaciones, no se ha logrado llegar a un acuerdo entre los transportadores y el Gobierno. Hoy, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, tiene programada una reunión con los ponentes del presupuesto de 2025, coincidiendo con el inicio del congreso empresarial de la ANDI. Mientras tanto, el ministro de Relaciones Exteriores, Luis Gilberto Murillo, comunicó que el presidente Gustavo Petro ha propuesto una conversación entre los presidentes de Colombia, México y Brasil, junto con el líder venezolano Nicolás Maduro.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con pérdidas de 0.04%, llegando al precio de USD\$70.31 por barril. La referencia Brent cae 0.18% alcanzando los USD\$73.62. Los precios del petróleo continúan en descenso este miércoles, sumando pérdidas tras la liquidación masiva de la jornada previa, motivadas por preocupaciones sobre el crecimiento económico y las expectativas de que las exportaciones de crudo libias puedan reactivarse pronto. El lunes, las exportaciones desde los principales puertos de Libia fueron interrumpidas y la producción se redujo significativamente en todo el país debido a un conflicto entre facciones rivales que buscan controlar el banco central y los ingresos petroleros. Según los reportes, los cuerpos legislativos de Libia acordaron nombrar un nuevo gobernador del banco central en un plazo de 30 días, tras

mediaciones auspiciadas por la ONU. Sin embargo, la caída se ve contenida mientras la OPEP+ discutía retrasar sus planes para aumentar los suministros.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar estadounidense se mantiene en un rango lateral a la espera de los datos clave de empleo en Estados Unidos, con especial atención al informe de vacantes laborales JOLTS como anticipo de las nóminas no agrícolas (NFP) del viernes. A pesar de que el PMI manufacturero del ISM no generó movimientos significativos, los mercados siguen atentos a si estos indicadores influirán en la decisión de la Reserva Federal en septiembre. Mientras tanto, el sentimiento de aversión al riesgo domina los mercados tras las fuertes caídas en las acciones tecnológicas.

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

Ayer, el USD/COP mantuvo su tendencia alcista por sexta jornada consecutiva, fluctuando entre un mínimo de COP\$4,150 y un máximo de COP\$4,204.66 por dólar. Aunque la moneda local superó brevemente la barrera de COP\$4,200 por dólar, retrocedió debido a la falta de catalizadores fuertes que respaldaran el movimiento y cerró en COP\$4,187.90 (+0.94%). Hoy, las monedas de la región con mayor correlación, como el peso mexicano y el peso chileno, se deprecian frente al dólar. Este comportamiento se da en medio de un panorama de aversión al riesgo global que impacta el desempeño de las monedas emergentes y, mientras el mercado de materias primas aún se muestra débil. Esperamos que la volatilidad de la moneda sea limitada durante la jornada, teniendo en cuenta los pocos fundamentales relevantes.

Teniendo en cuenta esto, anticipamos un rango entre COP\$4,175 y COP\$4,200 por dólar, con extensiones en COP\$4,165 y COP\$4,210.

EURO

El EUR/USD se mantiene cerca de 1.1050 dólares, encontrando un soporte temporal alrededor de 1.1030 mientras el dólar estadounidense pierde impulso tras los decepcionantes datos del PMI manufacturero ISM de EE.UU., que señalaron una contracción por quinto mes consecutivo. Aunque el PMI mostró una ligera mejora, los mercados interpretaron que la actividad manufacturera sigue en desaceleración, lo que provocó una corrección del dólar y favoreció al euro. Los inversores ahora centran su atención en los próximos datos de empleo de EE. UU.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,595 y los COP\$4,650 por euro.

Libra Esterlina

La libra esterlina se mantiene en un rango lateral justo por encima de 1.3100 frente al dólar estadounidense, mientras los inversores muestran cautela antes de la publicación de los datos clave del mercado laboral de EE.UU. El par GBP/USD enfrenta dificultades para capitalizar la reciente debilidad del dólar en medio de un ambiente de aversión al riesgo. Las expectativas sobre la Reserva Federal siguen siendo mixtas, con operadores divididos entre un recorte agresivo de tasas de 50 pb o una reducción más gradual. Mientras tanto, el ciclo de flexibilización monetaria del Banco de Inglaterra (BoE) se espera que sea moderado durante el resto del año, lo que mantiene a la libra bajo presión. Los próximos informes de vacantes laborales JOLTS y el Libro Beige de la Fed serán claves para determinar la dirección a corto plazo de la libra. **Para hoy,**

esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.308 y 1.316 por dólar.

YTD	Último	Apertura	Var. % día	Promedio móvil			Rango esperado	
				20 días	40 días	200 días		
Desarrolladas								
 Dólar Canadiense	1.35	1.39	➡ 0.13%	1.36	1.36	1.36	1.348 - 1.350	
 Dólar Australiano	1.48	1.53	⬇ 0.05%	1.49	1.50	1.51	1.471 - 1.479	
 Dólar Neozelandés	1.61	1.70	➡ 0.25%	1.63	1.64	1.64	1.599 - 1.607	
 Corona Sueca	10.32	10.81	⬆ 0.44%	10.36	10.49	10.49	10.227 - 10.274	
Emergentes								
 Peso Chileno	932.08	953.83	⬆ 0.36%	924.29	930.18	924.70	910.760 - 917.170	
 Peso Mexicano	19.85	18.45	➡ 0.18%	19.23	18.67	17.43	19.614 - 19.805	
 Real Brasileiro	5.65	5.67	⬇ -0.06%	5.53	5.55	5.14	5.589 - 5.656	
 Yuan	7.11	7.25	⬇ -0.13%	7.13	7.19	7.19	7.092 - 7.117	

				
LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
 Inversión en bienes de capital (Capex) (Anual)  PMI manufacturero de la zona euro (Ago)	 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)	 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)	 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	 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 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.