

MERCADO CAMBIARIO

Monedas reaccionan a decisiones de política monetaria

19 septiembre
2024

Titulares

- El dólar estadounidense se estabiliza sobre las 101 unidades, recuperándose de pérdidas previas.
- El EUR/USD se torna positivo por encima de 1.1150, respaldado por un mejor clima de riesgo.
- El GBP/USD mantiene su impulso alcista.

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

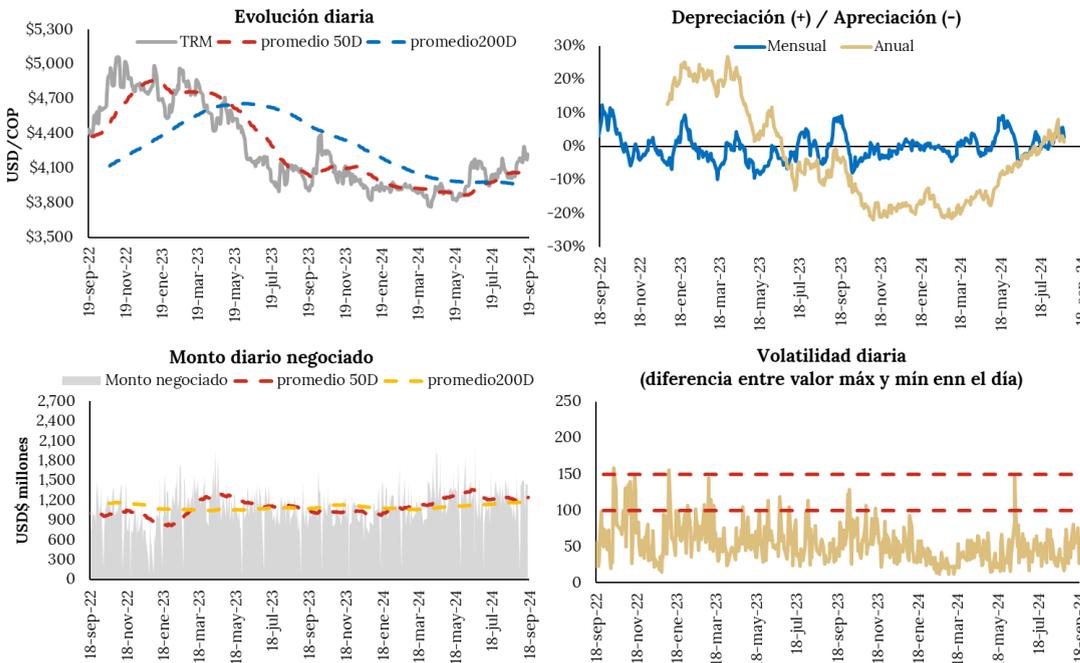
Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 reaccionan al recorte de la Reserva Federal (Fed) de 50 puntos básicos, de la tasa de política a un rango de 4.75%-5%. Este es el primer recorte en cuatro años. Aunque el mercado inicialmente reaccionó positivamente, surgieron preocupaciones sobre una posible debilidad económica. Jerome Powell, presidente de la Fed, subrayó que no hay prisa por flexibilizar más la política monetaria y que los recortes en esa cantidad no serán el nuevo estándar. La Fed mostró confianza en que la inflación se dirige hacia el 2%, y proyectó más reducciones para fin de año, lo que impactó tanto en los mercados como en el dólar. Los inversores ahora miran hacia adelante a las últimas solicitudes semanales de desempleo y las cifras de ventas de viviendas existentes de agosto, así como los informes de ganancias corporativos.

En Europa: Los responsables de la política monetaria del Banco de Inglaterra votaron a favor de mantener las tasas estables en el 5%, una decisión que ya se esperaba ampliamente. El banco central del Reino Unido dijo que un “enfoque gradual” para la flexibilización monetaria seguía siendo apropiado, ya que la inflación de los servicios se mantenía “elevada”. Los mercados financieros esperan dos recortes en lo que resta del 2024. También hoy el Banco Central de Noruega mantuvo las tasas de interés en un máximo de 16 años del 4,5% y dijo que planea comenzar a reducir los costos de los préstamos desde principios del próximo año. El superávit por cuenta corriente de la Eurozona creció a €\$48.000 millones en julio de 2024, frente a los €\$25.500 millones del año anterior. Aumentaron los superávits de bienes y servicios, mientras que la brecha de renta secundaria disminuyó. Desestacionalizado, el superávit fue de €\$39.600 millones.

En Asia: El reciente recorte de tasas de la Fed ha dado margen al Banco Popular de China (PBoC) para flexibilizar más su política monetaria sin afectar gravemente al yuan. El PBoC inyectó CN¥568.200 millones (US\$80,11 mm) en repos inversos a siete días para mejorar la liquidez, y renovará los préstamos MLF el 25 de septiembre, retrasando cambios mientras revisa su política monetaria. Las decisiones clave sobre las tasas preferenciales de préstamos a 1 y 5 años, que se conocerán mañana, darán pistas sobre posibles recortes adicionales. Sin embargo, la débil perspectiva económica en China y la falta de medidas de apoyo contundentes siguen afectando la confianza del mercado. En Japón por su parte, se espera que el Banco Central (BoJ) mantenga las tasas sin cambios el viernes, aunque podría indicar futuras alzas, posiblemente en diciembre u octubre. Los inversores anticipan los datos de inflación de agosto que conoceremos mañana para evaluar la economía. Al inicio de semana conocimos que las exportaciones crecieron menos de lo previsto y las importaciones alcanzaron su mínimo en cinco meses.

En Colombia: El gobierno de Gustavo Petro ha convocado marchas en apoyo a la reforma pensional, actualmente en revisión por la Corte Constitucional. También hoy, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, asistirá a un evento de energía en Bogotá, mientras el DANE publica datos de la balanza comercial de julio. Esperamos una corrección del iniciador a -USD \$265 millones. Bonilla afirmó en Bloomberg que el gobierno planea un “relevo generacional” en la directiva del Banco de la República para febrero, luego de que el banco ha ignorado llamados para acelerar la flexibilización monetaria.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de 1.24%, llegando al precio de USD\$.35 por barril. La referencia Brent sube 1.07% alcanzando los USD\$72.56. Los precios del petróleo aumentaron tras el significativo recorte de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal de EE. UU. Sin embargo, el Brent continuaba cerca de sus niveles más bajos del año, por debajo de los 75 dólares, debido a las previsiones de una demanda global más débil. La producción de refinerías en China cayó por quinto mes en agosto, según datos oficiales. El crecimiento industrial también alcanzó su nivel más bajo en cinco meses, y las ventas minoristas y precios de viviendas nuevas siguieron debilitándose.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar se estabiliza sobre las 101 unidades, recuperándose de pérdidas previas. Los inversores reaccionaron a las declaraciones de Jerome Powell tras el recorte de tasas de la Fed, mientras crecen las preocupaciones de que otros bancos centrales podrían ser menos agresivos en su política.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 100.5 y 101.5 unidades durante la jornada.

USD/COP

Ayer, el peso colombiano se apreció frente al dólar, cerrando en el mínimo de la jornada en COP\$4,177.50 (+0.84%) tras fluctuar entre COP\$4,204 y COP\$4,177.50. A pesar de la caída del petróleo y la depreciación de otras monedas, el peso se benefició de la mejora en la percepción de riesgo país. Hoy la moneda local se podría beneficiar de los avances del precio del crudo y de la tendencia bajista en la percepción del riesgo país.

Teniendo en cuenta esto, anticipamos un rango entre COP\$4,165 y COP\$4,200 por dólar, con extensiones en COP\$4,140 y COP\$4,210.

Euro

El EUR/USD se torna positivo por encima de 1.1150, respaldado por un mejor clima de riesgo luego de la decisión de recorte de 50pb por parte de la Fed y el debilitamiento del dólar como resultado. Los inversores estarán atentos a los datos macroeconómicos de EE.UU. y a los comentarios del BCE sobre la inflación de la zona euro. Aunque el euro sigue enfrentando incertidumbre sobre la política monetaria del BCE, el par sigue mostrando un sesgo alcista a corto plazo, con soporte clave en 1.1000 y resistencia en 1.1155.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,650 y los COP\$4,710 por euro.

Libra Esterlina

El GBP/USD mantiene su impulso alcista y se mantiene en terreno positivo por debajo de 1.33, luego de que el Banco de Inglaterra (BoE) dejó sin cambios la tasa de interés en 5%, con solo un miembro del comité votando a favor de un recorte de 25 puntos básicos. El par se mantiene por encima de la media móvil exponencial (EMA) de 20 días cerca de 1.31.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.315 y 1.326 por dólar.

YTD	Último	Apertura	Var. % día	Promedio móvil			Rango esperado
				20 días	40 días	200 días	
Desarrolladas							
 Dólar Canadiense	1.35	1.36	→ -0.36%	1.35	1.36	1.36	1.352 - 1.364
 Dólar Australiano	1.47	1.47	↓ -0.70%	1.48	1.49	1.51	1.461 - 1.483
 Dólar Neozelandés	1.61	1.61	↓ -0.68%	1.61	1.64	1.64	1.594 - 1.617
 Corona Sueca	10.18	10.20	↓ -0.50%	10.24	10.41	10.47	10.112 - 10.252
Emergentes							
 Peso Chileno	929.56	927.88	↑ 0.00%	926.92	931.04	927.41	927800 - 929.700
 Peso Mexicano	19.07	19.26	↑ -0.15%	19.62	19.08	17.55	19.134 - 19.309
 Real Brasileiro	5.48	5.46	↓ -0.74%	5.57	5.56	5.17	5.393 - 5.492
 Yuan	7.09	7.08	↑ -0.22%	7.11	7.15	7.18	7.059 - 7.108

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<ul style="list-style-type: none">  • Indicador de Producción Industrial (Anual) (Jul) • Ventas minoristas (Anual) (Jul)  • Indicador de actividad del sector servicios (Mensual) (Jul) 	<ul style="list-style-type: none">  • Ventas minoristas subyacentes (Mensual) (Ago) • Ventas minoristas (Mensual) (Ago) • Producción industrial (Anual) (Ago)  • Inflación subyacente (Mensual) (Ago)  • Exportaciones (Anual) (Ago) • Balanza comercial (Ago) 	<ul style="list-style-type: none">  • Inflación (Anual) (Mensual) (Ago) • IPC armonizado (Anual)  • Inflación en la zona euro (Anual) (Mensual) (Ago)  • Actividad industrial (Mensual) (Jul) • Inventarios de petróleo crudo de la AIE • Proyecciones económicas del FOMC • Anuncio decisión de política monetaria  • Anuncio decisión de política monetaria 	<ul style="list-style-type: none">  • Anuncio decisión política monetaria (Sep) • Informe de inflación del Banco de Inglaterra  • Nuevas peticiones de subsidio por desempleo • Indicador manufacturero de la Fed de Filadelfia (Sep) • Ventas de viviendas de segunda mano (Ago)  • Inflación subyacente (Anual) (Ago) • IPC nacional (Mensual) (Ago) • Anuncio decisión política monetaria 	<ul style="list-style-type: none">  • Ventas minoristas subyacentes (Mensual) (Ago)  • Ventas minoristas subyacentes (Mensual) (Jul)  • Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE

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.