

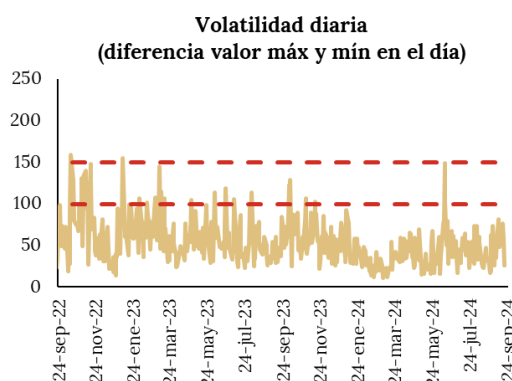
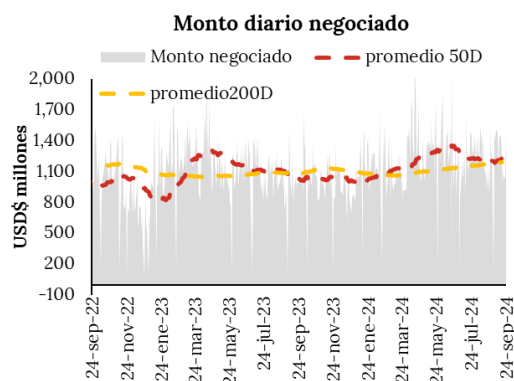
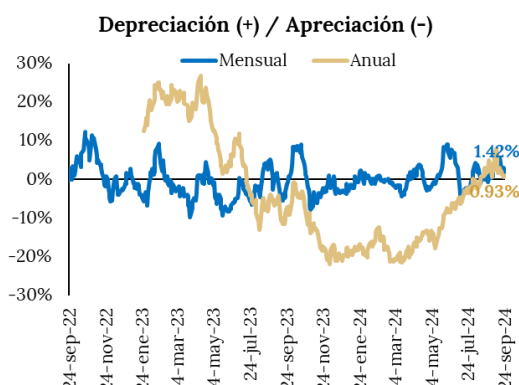
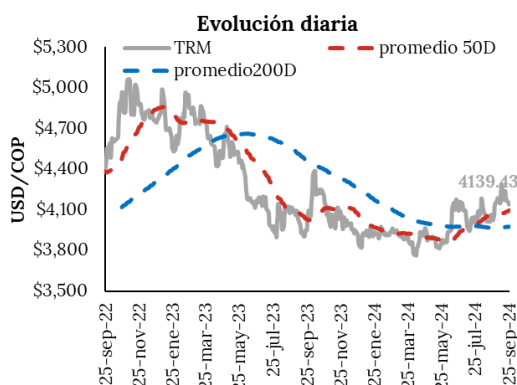
MERCADO CAMBIARIO

Caída de las materias primas impacta desempeño de las latinoamericanas

25 septiembre
2024

Titulares

- El dólar estadounidense (DXY) se mantiene positivo a inicio de la jornada.
- El EUR/USD cae por debajo de 1.1200 debido a un repunte del dólar estadounidense.
- El GBP/USD cae hacia 1.3350, corrigiendo desde máximos de 30 meses.



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

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

Escucha nuestro análisis:

[En YouTube](#)

[En Spotify](#)

Síguenos en:

[@accivaloressa](#)

[Acciones y Valores](#)

[Suscríbete a nuestros informes](#)

| Análisis Económico

En EE.UU: En agosto de 2024, los permisos de construcción crecieron +4.6% hasta 1.47 millones, ajustados estacionalmente. Las autorizaciones para edificios con cinco o más unidades subieron un 8.2% a 503 mil, mientras que las de viviendas unifamiliares aumentaron +2.8% a 967 mil. Regionalmente, aumentaron en el noreste (2.8%), medio oeste (12%) y sur (5.4%), pero cayeron en el oeste (-1.3%). Las solicitudes de hipotecas crecieron 11% en la semana del 20 de septiembre, con la tasa a 30 años cayendo a 6.13%, su nivel más bajo desde 2022, impulsadas por la moderación de la Fed. Los próximos datos económicos incluyen las ventas de viviendas nuevas de agosto, que se publicarán el miércoles por la mañana, y las solicitudes semanales de desempleo el jueves.

En Europa: Los mercados europeos mostraron movimientos mixtos mientras el estímulo chino perdía impulso. El Riksbank de Suecia recortó su tasa de interés en 25 puntos básicos a 3.25% y anticipó más recortes. El Banco Popular de China anunció una reducción de 50 puntos básicos en el coeficiente de reservas obligatorias. La OCDE mejoró el pronóstico de crecimiento del Reino Unido a 1.1% en 2024 y 1.2% en 2025, superando previsiones previas, lo que impulsó el FTSE 100 un 0.3%. La OCDE mejoró sus previsiones de crecimiento para el Reino Unido en 2023 y 2025, revirtiendo pronósticos anteriores negativos.

En Asia: En China, el rendimiento de los bonos a 10 años aumentó a 2.07%, tras el recorte de 30 puntos básicos en la tasa de facilidad de préstamo a mediano plazo (MLF) al 2%, anunciado por el Banco Popular de China (PBoC), que también inyectó 300 mil millones de yuanes. En Japón, los mercados reaccionan a los comentarios del gobernador del BOJ, Kazuo Ueda, sugiriendo que no hay prisa por ajustar la política monetaria. El BOJ mantuvo la tasa de referencia en 0.25%, cumpliendo expectativas.

En Colombia: El gobierno decretará el presupuesto para 2025 tras no alcanzar un consenso con los legisladores. El presidente Gustavo Petro será el encargado de sancionar el presupuesto, que asciende a COP \$523 billones. De esta cifra, 12 billones de pesos se esperan recaudar mediante un proyecto de ley de financiamiento que contempla aumentos impositivos. El Gobierno expedirá el Presupuesto General de la Nación para 2025 después del próximo 20 de octubre.

| Commodities

El precio del petróleo baja mientras los inversores analizan si el nuevo paquete de estímulos en China será suficiente para impulsar la demanda. Mientras tanto, las reservas de crudo y productos derivados en Estados Unidos habrían disminuido la semana pasada. Según la EIA, los inventarios de petróleo se redujeron en 1.6 millones de barriles, alcanzando un total de 417.5 millones de barriles en la semana que finalizó el 13 de septiembre. Este descenso fue mayor que la previsión de los analistas encuestados por Reuters, que anticipaban una caída de 500,000 barriles.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar se mantiene positivo a inicio de la jornada, luego de cotizar cerca de sus mínimos anuales. Ahora el Índice del dólar cotiza alrededor de las 100.4 unidades, presentando un avance limitado en medio de los últimos datos económicos en EE.UU. que influyen en las expectativas de política monetaria del mercado.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 100.2 y 100.6 unidades durante la jornada.

USD/COP

Hoy, la renovada fortaleza del dólar estadounidense global al inicio de la jornada influye en el desempeño tanto de desarrolladas como emergentes, las cuales presentan movimientos de depreciación. En particular, el comportamiento de las monedas latinoamericanas es impactado también por la caída en los precios de materias primas importantes para los pares más correlacionados al peso, como lo es el cobre y el petróleo, en el caso de Colombia. Por lo tanto, consideramos que el peso colombiano podría alinearse a esta tendencia y presentar movimientos de depreciación durante la jornada.

Teniendo en cuenta esto, anticipamos un rango entre COP\$4,145 y COP\$4,165 por dólar, con extensiones en COP\$4,130 y COP\$4,185.

Euro

El EUR/USD cae por debajo de 1.1200 debido a un repunte del dólar estadounidense y a un debilitamiento del sentimiento de riesgo. A pesar de las preocupaciones sobre el crecimiento económico en la Eurozona, el euro se mantiene relativamente fuerte. El futuro del euro dependerá de las expectativas de posibles recortes de tasas por parte del BCE en lo que resta del año.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,640 y los COP\$4,675 por euro.

Libra Esterlina

El GBP/USD cae hacia 1.3350, corrigiendo desde máximos de 30 meses, mientras el dólar estadounidense se recupera y disminuye el apetito por el riesgo. La libra esterlina enfrenta presión cerca de 1.3400, pero mantiene una perspectiva firme, ya que se espera que el Banco de Inglaterra reduzca gradualmente las tasas de interés. Los inversores están atentos a los próximos datos de inflación de EE. UU. para obtener pistas sobre las perspectivas de la Fed.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.335 y 1.342 por dólar.

YTD	Último	Apertura	Var. % día	Promedio móvil			Rango esperado	
				20 días	40 días	200 días		
Desarrolladas								
 Dólar Canadiense	1.35	1.34	🔴 0.09%	1.35	1.36	1.36	1.341 - 1.344	
 Dólar Australiano	1.46	1.45	🟡 0.40%	1.48	1.49	1.51	1.447 - 1.455	
 Dólar Neozelandés	1.59	1.57	🟡 0.41%	1.61	1.63	1.63	1.573 - 1.584	
 Corona Sueca	10.18	10.09	🔴 0.11%	10.23	10.36	10.46	10.076 - 10.127	
Emergentes								
 Peso Chileno	922.25	910.41	🔴 0.19%	930.01	931.62	928.65	909.37 - 913.30	
 Peso Mexicano	19.41	19.31	🟢 0.71%	19.62	19.24	17.59	19.300 - 19.461	
 Real Brasileiro	5.51	5.45	🟡 0.23%	5.57	5.56	5.18	5.432 - 5.568	
 Yuan	7.05	7.03	🔴 -0.05%	7.09	7.13	7.18	7.015 - 7.031	

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
 - PMI compuesto (Sep) (ant: 53.8, exp: 52.9) - PMI de servicios (Sep) (ant: 53.7, exp: 53.5)	 Rueda de prensa del Banco de Japón	 Reunión de política no monetaria del Banco Central Europeo	 - PIB (Trimestral) (2T) (ant: 1.4%, exp: 3.0%) - Nuevas peticiones de subsidio por desempleo - Declaraciones Powell, presidente de la Fed	 - Precios del gasto en consumo personal subyacente (Mensual) (Ago) (ant: 0.2%, exp: 0.2%) - Balanza comercial de bienes (Ago) (ant: -1.2.66B, exp: 100.20B) - Índice de precios PCE (Anual) (Ago) (ant: 2.5%, exp: 2.3%)
 - Ventas minoristas (Mensual) (Jul) (ant: -0.5%, exp: 0.7%) - Ventas minoristas (Anual) (Jul) (ant: -3.9%, exp: -0.6%)	 - IPC subyacente de la 1ª mitad del mes (Sep) (ant: 0.10%, exp: 0.23%) - IPC de la 1ª mitad del mes (Sep) (ant: -0.03%, exp: 0.15%)	 - Ventas de viviendas nuevas (Ago) (ant: 739k, exp: 695k) - Inventarios de petróleo crudo de la AIE	 Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE	 - PIB (Mensual) (Jul) (ant: 0.0%, exp: x) - PIB (Mensual) (Ago) (ant: 0.0%, exp: x)
 - PMI manufacturero (Sep) (ant: 47.9%, exp: 48.6) - PMI de servicios (Sep) (ant: 55.7%, exp: 55.3%)	 - Confianza del consumidor de The Conference Board (Sep) (ant: 103.3, exp: 103.5) - Reservas semanales de crudo del API	 Minuta de la decisión de política monetaria del Banco de Japón	 Anuncio decisión política monetaria (Sep)	 Inflación de Tokio (Anual) (Sep) (ant: 2.4%, exp: 2.0%)

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.