

MERCADO CAMBIARIO

DXY bajo presión ante la espera de datos económicos importantes

30 septiembre
2024

Titulares

- El dólar estadounidense (DXY) cotiza cerca de su mínimo de 2024.
- El EUR/USD se mantiene cerca de 1.12 dólares impulsado por la expectativa de un posible recorte de tasas del Banco Central Europeo (BCE).
- El GBP/USD recupera el nivel de 1.34 dólares, impulsado por la debilidad del dólar estadounidense.

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

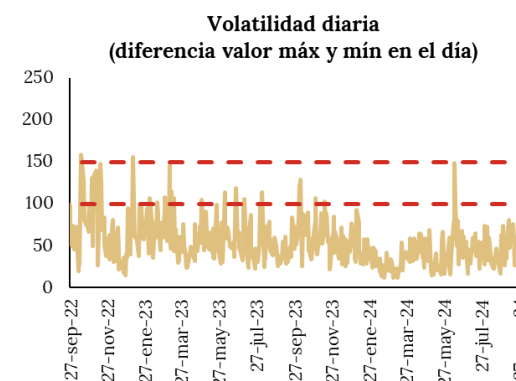
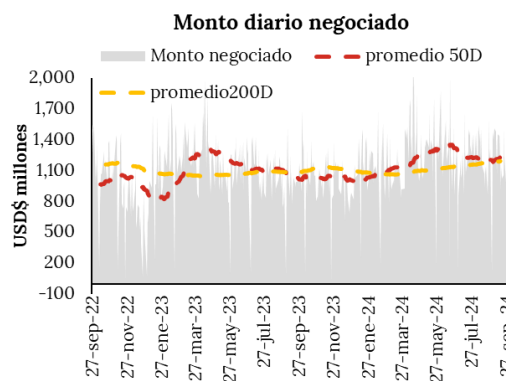
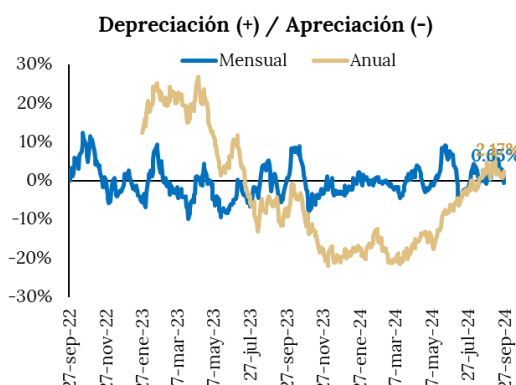
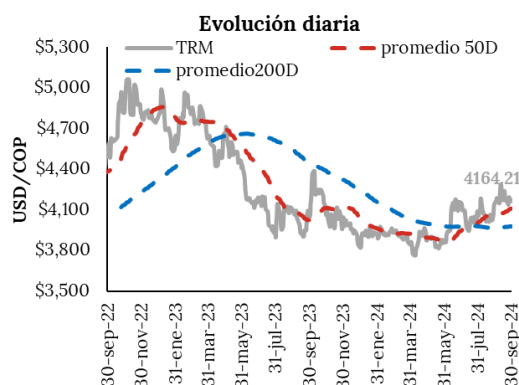
Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 de riesgo de los inversores cae levemente al inicio de la semana tras las ganancias del 3T24. Los operadores esperan datos clave como el informe de empleo, JOLTS y los PMI de ISM. Hoy, los comentarios de Powell en la Asociación Nacional de Economía Empresarial serán seguidos de cerca para conocer posibles movimientos de la Fed. La probabilidad de un recorte de tasas de 50 pb en noviembre es del 41%, por debajo del 50% de la semana pasada. Los precios del PCE general y básico se mantuvieron estables, apoyando la convergencia de la inflación hacia el objetivo del banco central. Ingresos y gasto personales fueron más débiles de lo esperado, mientras que las solicitudes de subsidio por desempleo reflejan un mercado laboral sólido.

En Europa: Los operadores ajustan sus expectativas tras datos económicos recientes. La inflación en Alemania cayó al 1.8% en septiembre, su nivel más bajo desde febrero de 2021, mientras que en Italia bajó al 0.8%. También hubo caídas en Francia y España, lo que sugiere que la inflación en la zona euro podría alcanzar el 2% del BCE. Se espera un posible recorte de tasas en octubre, con probabilidades del 75%. En Reino Unido, el PIB del 2T24 creció un 0.5%, por debajo del 0.6% inicial y la inflación se ubicó en 2.2% en agosto. El Banco de Inglaterra mantuvo las tasas en 5% tras recortarlas 25 pb en agosto, y se prevé otro recorte en noviembre. El crédito al consumo aumentó £1,300 millones en agosto, el mayor en tres meses. Las aprobaciones hipotecarias subieron a 64,860, el nivel más alto en dos años. El déficit por cuenta corriente alcanzó £28.4 mil millones (4% del PIB) en el 2T24, y la inversión empresarial creció un 1.4%, la mayor desde el 1T23.

En Asia: El sentimiento se recupera en China tras el paquete de estímulo de Pekín. El domingo, China flexibilizó las reglas para compradores de vivienda, redujo tasas hipotecarias, cuando el Banco Popular recortó reservas bancarias en 50 puntos básicos y redujo tasas a medio y corto plazo para incentivar la liquidez. Los datos oficiales mostraron que la actividad manufacturera en septiembre cayó menos de lo esperado, mientras que la de servicios se estancó. Una encuesta privada reveló una caída mayor de la manufactura, la más pronunciada desde enero de 2023. El PMI manufacturero de Caixin bajó a 49.3 y el de servicios a 50.3. El PBoC permitirá renegociar hipotecas a partir de noviembre, con tasas reducidas en al menos 30 puntos básicos. Ciudades como Guangzhou, Shanghai y Shenzhen aliviarán restricciones para compradores no locales, buscando estabilizar el mercado inmobiliario en medio de la desaceleración económica.

En Colombia: Hoy, el Banco de la República anunciará su decisión de tasas de interés cerca de la 1 p.m. La mayoría de los analistas, incluidos nosotros, esperamos un recorte de 50 puntos básicos, llevando la tasa a 10.25%. Mientras tanto, el Presidente, Gustavo Petro, viaja hoy a México, previo a la posesión de Claudia Sheinbaum. Finalmente, del 1 al 3 de octubre, Cartagena acoge la conferencia de petróleo y gas de la ACP y Campetrol, con la participación de Ricardo Roa, presidente de Ecopetrol, y el ministro Andrés Camacho.

| Commodities

El precio del petróleo registra una caída, pese a las crecientes tensiones en Oriente Medio, pues los ataques israelíes en Líbano han incrementado la incertidumbre geopolítica. Desde la semana pasada, Israel ha intensificado sus acciones, atacando y eliminando a líderes de Hezbolá y Hamás en el Líbano, así como alcanzando objetivos hutíes en Yemen. Sin embargo, las preocupaciones por un exceso de producción persisten tras informes que indican que la Opep+ mantendrá su plan de incrementar la producción en 180.000 barriles por día a partir de diciembre.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar continúa cotiza cerca de su mínimo de 2024 al inicio de la semana, alrededor de las 100.3 unidades, en medio de expectativas sobre las nóminas no agrícolas de EE.UU. que se

publicarán el viernes. Los niveles de soporte clave para el índice del dólar (DXY) se encuentran en 100.16, con resistencia en 100.62 y 101.90. Si el DXY cae por debajo de 100, podría probar el nivel de 99,58, marcado en julio de 2023.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 100.1 y 100.5 unidades durante la jornada.

USD/COP

El peso colombiano cerró la semana en COP\$4,176.8 por dólar, con una depreciación de 0.6% y una volatilidad semanal de \$105.45. Hoy, las monedas latinoamericanas que presentan mayor correlación con el peso, se aprecian levemente respaldadas por la cautela del mercado a inicios de una semana que espera datos económicos relevantes y mantiene al dólar estadounidense presionado a nivel global. Por lo tanto, la moneda local podría alinearse a sus pares y presentar apreciaciones durante la jornada de hoy, además, de acuerdo a nuestras expectativas sobre la decisión de tasas en Colombia, el recorte de 50 pbs respaldaría el desempeño del peso. Aunque en cierto modo limitada por el comportamiento del mercado de materias primas, que hasta ahora muestra unos precios de petróleo Brent débiles.

Teniendo en cuenta esto, anticipamos un rango entre COP\$4,170 y COP\$4,185 por dólar, con extensiones en COP\$4,150 y COP\$4,195.

Euro

El EUR/USD se mantiene cerca de 1.12 dólares impulsado por la expectativa de un posible recorte de tasas del Banco Central Europeo (BCE) en octubre, tras la desaceleración de la inflación en Alemania. A pesar de datos europeos más débiles, el euro sigue fortalecido ante la debilidad del dólar estadounidense, con los inversores a la espera de comentarios de la presidenta del BCE, Christine Lagarde, y del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. Técnicamente, el par muestra una tendencia alcista, con soporte clave en 1.10 dólares y posibilidad de alcanzar 1.1276 dólares si supera los 1.12 dólares.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,645 y los COP\$4,700 por euro.

Libra Esterlina

El GBP/USD recupera el nivel de 1.34 dólares, impulsado por la debilidad del dólar estadounidense y las expectativas de divergencia en las políticas monetarias entre el Banco de Inglaterra (BoE) y la Reserva Federal (Fed). La libra esterlina se fortalece a pesar de la revisión a la baja del PIB del Reino Unido para el segundo trimestre, mientras los inversores esperan los discursos de Jerome Powell, de la Fed, y Megan Greene, del BoE, en busca de pistas sobre futuros movimientos en las tasas de interés.

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

YTD	Cierre anterior	Apertura	Var. % jornada anterior	Promedio móvil			Rango esperado hoy		
				20 días	40 días	200 días			
Desarrolladas									
 DXY	100.109	100.220	 0.11%	100.918	101.582	103.518	99.90 - 100.22		
 Euro	1.118	1.116	 -0.12%	1.110	1.105	1.088	1.115 - 1.121		
 Libra Esterlina	1.341	1.338	 -0.29%	1.321	1.307	1.276	1.336 - 1.342		
 Yen Japonés	145.076	142.070	 -2.07%	143.414	145.651	150.446	141.63 - 142.95		
 Dólar Canadiense	1.348	1.351	 0.27%	1.351	1.356	1.357	1.349 - 1.352		
 Dólar Australiano	1.451	1.449	 -0.12%	1.474	1.487	1.507	1.440 - 1.449		
 Dólar Neozelandés	1.580	1.578	 -0.09%	1.604	1.623	1.634	1.568 - 1.578		
 Corona Sueca	10.118	10.090	 -0.28%	10.214	10.317	10.459	10.067 - 10.115		

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
 • PIB (Trimestral) (2T) (ant: 0.7%, obs: 0.5%) • PIB (Anual) (2T) (ant: 0.3%, obs: 0.7%)  • Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE  • Tasa de desempleo (Ago) (ant: 9.9%, exp: 10%) • Decisión de tipos de interés (Oct) (ant: 10.75%, exp: 10.25%)	 • PMI manufacturero de la zona euro (Sep) (ant:45.8, exp: 44.8) • IPC en la zona euro (Anual) (Sep) (ant:1.1%, exp: 1.9%)  • PMI manufacturero del ISM (Sep) (ant: 47.2, exp: 47.6) • Encuesta JOLTS de ofertas de empleo (Ago)	 • Cambio del empleo no agrícola ADP (Sep) (ant: 99k, exp: 124k) • Inventarios de petróleo crudo de la AIE	 • PMI de servicios (Sep) (ant: 55.4, exp: 55.7) • Nuevas peticiones de subsidio por desempleo • PMI no manufacturero del ISM (Sep) (ant: 51.6, exp: 51.5)	 • Nóminas no agrícolas (Sep) (ant: 142k, exp: 144k) • Tasa de desempleo (Sep) (ant:4.2%, exp: 4.2%)

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 2.40.11.2 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.