

# MERCADO CAMBIARIO

## Contexto geopolítico fortalece al dólar estadounidense

02 octubre  
2024

### Titulares

- El dólar estadounidense (DXY) se mantiene por encima de 101 unidades.
- El EUR/USD y GBP/USD se encuentran bajo presión debido a la fortaleza del dólar.
- Ayer, el peso colombiano cotizó por encima de COP\$4,200 por dólar durante la mayor parte de la jornada

#### 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

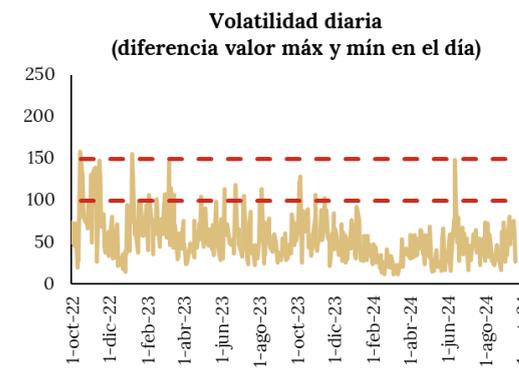
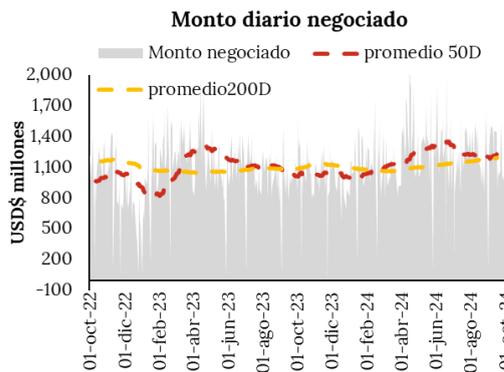
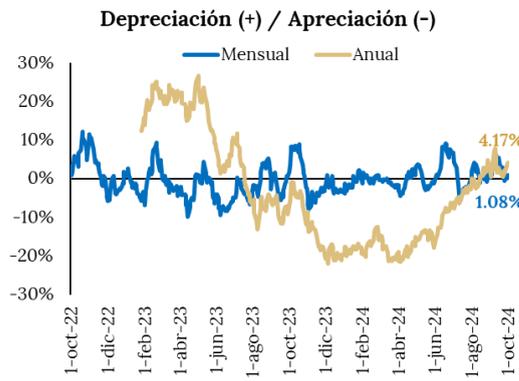
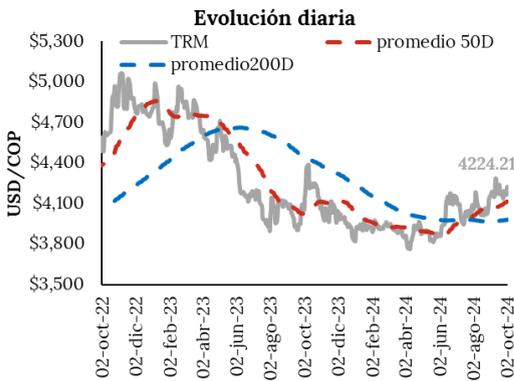
Analista de renta fija  
diana.gonzalezs@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1300

#### 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.:** Mientras la huelga portuaria eleva la incertidumbre económica, las solicitudes de hipotecas cayeron 1.3% en la semana que finalizó el 27 de septiembre, tras acumular un aumento del 30% desde principios del mes. Hoy, los inversores esperan el informe de empleo de septiembre, con la publicación del estado de las nóminas privadas de ADP. El reporte de nóminas no agrícolas del viernes podría influir en el rumbo del mercado y en la decisión de la Reserva Federal respecto a su ciclo de recortes de tasas.

**En Europa:** La tasa de desempleo en la zona del euro se mantuvo sin cambios respecto al mes anterior en el 6.4% en agosto de 2024, manteniéndose en su nivel más bajo registrado y en línea con las expectativas del mercado. El resultado extendió el período de resiliencia en el mercado laboral del bloque, resistiendo el ajuste monetario histórico del BCE. El número de personas desempleadas disminuyó en 94 mil personas respecto al mes anterior hasta los 10,925 millones. Además, la tasa de desempleo juvenil, que refleja a aquellos menores de 25 años que buscan empleo, se redujo al 14.1%, lo que equivale a 2,231 millones de personas. El desempleo fue más alto en España (11.3%), Grecia (9.5%), Suecia (8.4%) y Finlandia (8.3%). Por otro lado, la tasa de desempleo fue la más baja en Polonia (2.9%), Malta (3%), Eslovenia (3.3%) y Alemania (3.5%).

**En Asia:** Mientras algunos mercados permanecen cerrados por feriados, en Japón la confianza del consumidor subió a 36.9 en septiembre desde 36.7 en agosto, alcanzando su nivel más alto en cinco meses. El crecimiento se reflejó en mejores expectativas de ingresos (40.1 vs. 39.7), empleo (42.2 vs. 41.4) y disposición a comprar bienes duraderos (31.0 vs. 30.9). El nuevo ministro de Economía, Ryosei Akazawa, advirtió sobre subir las tasas prematuramente, lo que posterga las expectativas de normalización de la política monetaria, limitando los efectos para las monedas emergentes que se vieron afectadas recientemente por la disminución esperada de los beneficios del carry trade.

**En Colombia:** Hoy, se publican los datos de exportaciones de agosto, donde esperamos se sitúen cerca de los USD \$4,000 millones. El presidente, Gustavo Petro, regresa a Colombia tras asistir a la inauguración de Claudia Sheinbaum en México, mientras continúa la conferencia de petróleo y gas en Cartagena. En esta, se espera hoy la presencia de Rodolfo Anaya, presidente de Grupo Vanti, y Juan Manuel Rojas, presidente de Promigas.

## | Commodities

El precio del petróleo sube por segundo día consecutivo a medida que aumentan las tensiones en Medio Oriente, mientras el oro ronda cerca de un récord. Ayer, Irán disparó 180 misiles contra Israel como represalia por la muerte de líderes de Hezbolá y Hamás. A medida que las tensiones en Oriente Medio puedan intensificarse, afectarían la producción de crudo en la región, presionando los precios. Aunque Irán afirmó que su ataque con misiles a Israel había concluido, Israel y EE.UU. prometieron represalias, elevando los temores de que la infraestructura petrolera iraní pueda convertirse en un objetivo. También, mientras se desarrolla la incursión terrestre en Líbano, aumenta el riesgo de un conflicto regional más amplio.

## | Divisas

### Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar se mantiene por encima de 101 unidades, respaldado por el aumento de la aversión al riesgo debido a tensiones geopolíticas y una menor expectativa de recortes agresivos de tasas por parte de la Fed. Técnicamente, el DXY enfrenta una resistencia clave en 101.47 unidades, mientras que los soportes inmediatos se encuentran en 100.41 unidades y 100.16 unidades, con una ruptura a la baja que podría llevar al índice hacia 99 unidades.

**Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 101.1 y 101.5 unidades durante la jornada.**

### **USD/COP**

Ayer, el peso colombiano cotizó por encima de COP\$4,200 por dólar durante la mayor parte de la jornada, alcanzando un máximo de diez días en COP\$4,242 y un mínimo diario de COP\$4,183.50 por dólar. Hoy, si bien al inicio de la jornada las monedas de la región presentan una leve recuperación, la fortaleza del índice DXY ante la incertidumbre geopolítica que genera aversión al riesgo en los inversionistas, podría tener mayor peso sobre el comportamiento de las latinoamericanas y revertir su movimiento actual. A lo cual, el peso colombiano podría alinear su desempeño y continuar la tendencia de depreciación. Aunque podría verse limitada por el comportamiento de los precios del petróleo que suben significativamente.

**Teniendo en cuenta esto, anticipamos un rango entre COP\$4,210 y COP\$4,240 por dólar, con extensiones en COP\$4,200 y COP\$4,255.**

### **Euro**

El EUR/USD se encuentra bajo presión y cotiza por debajo de 1.1070 debido a la fortaleza del dólar estadounidense impulsada por sólidos datos laborales de EE.UU. y tensiones geopolíticas en Oriente Medio. La caída del euro también se debe a los débiles datos de inflación de la eurozona, que aumentan las expectativas de más recortes de tasas por parte del Banco Central Europeo. Técnicamente, el par enfrenta soporte clave en la media móvil de 50 días en 1.1041, pero una ruptura por debajo de 1.1000 podría llevarlo hacia niveles más bajos, como 1.0875 y 1.0777.

**Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,645 y los COP\$4,705 por euro.**

### **Libra Esterlina**

El GBP/USD se mantiene bajo presión debido a la fortaleza del dólar estadounidense, impulsada por la aversión al riesgo ante las crecientes tensiones geopolíticas en Oriente Medio, luego de un ataque con misiles de Irán a Israel. A pesar de la tendencia alcista general desde agosto, las pérdidas recientes se ven exacerbadas por la demanda de refugio seguro en el dólar. Sin embargo, la divergencia en las políticas monetarias entre el Banco de Inglaterra, que ha optado por mantener las tasas sin cambios, y la Reserva Federal, que ha recortado agresivamente las tasas, podría poner un límite a las pérdidas del GBP/USD.

**Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.330 y 1.340 por dólar.**

YTD	Cierre anterior	Apertura	Var. % jornada anterior	Promedio móvil			Rango último año			Rango esperado hoy
				20 días	40 días	200 días	Min	Actual	Max	
<b>Desarrolladas</b>										
	DXY	100.931	101.005		0.07%	100.819	101.414	103.487	99.456 - 101.005 - 106.72	100.890 - 101.080
	Euro	1.114	1.107		-0.60%	1.111	1.107	1.088	1.047 - 1.107 - 1.111	1.105 - 1.108
	Libra Esterlina	1.338	1.329		-0.67%	1.323	1.309	1.276	1.208 - 1.329 - 1.329	1.326 - 1.330
	Yen Japonés	143.710	143.560		-0.10%	143.181	145.128	150.410	140.952 - 143.560 - 161.621	143.41 - 145.19
	Dólar Canadiense	1.353	1.349		-0.28%	1.352	1.355	1.357	1.349 - 1.349 - 1.388	1.347 - 1.349
	Dólar Australiano	1.446	1.453		0.45%	1.470	1.483	1.506	1.379 - 1.453 - 1.630	1.445 - 1.454
	Dólar Neozelandés	1.576	1.590		0.89%	1.601	1.617	1.634	1.512 - 1.590 - 1.727	1.583 - 1.592
	Corona Sueca	10.153	10.258		1.04%	10.194	10.281	10.456	9.780 - 10.258 - 11.188	10.236 - 10.287
<b>Emergentes</b>										
	Peso Colombiano	4222.85	-		0.61%	4188.60	4125.53	3972.13	3765.3 - 4222.9 - 4347.3	4,210 - 4,240
	Peso Chileno	897.41	904.60		-0.79%	926.62	926.41	929.01	16.31 - 19.58 - 20.11	899.15 - 904.93
	Peso Mexicano	19.66	19.58		0.40%	19.58	19.41	17.65	784.1 - 904.60 - 904.60	19.426 - 19.661
	Real Brasileño	5.45	5.42		0.53%	5.53	5.54	5.19	4.72 - 5.42 - 5.81	5.403 - 5.461
	Yuan	7.02	7.02		0.01%	7.07	7.10	7.18	6.87 - 7.02 - 7.33	7.017 - 7.017

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<ul style="list-style-type: none"> <li> PIB (Trimestral) (2T) (ant: 0.7%, obs: 0.5%)</li> <li> PIB (Anual) (2T) (ant: 0.3%, obs: 0.7%)</li> <li> Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE</li> <li> Tasa de desempleo (Ago) (ant: 9.9%, exp: 10%)</li> <li> Decisión de tipos de interés (Oct) (ant: 10.75%, exp: 10.25%)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li> PMI manufacturero de la zona euro (Sep) (ant:45.8, exp: 44.8)</li> <li> IPC en la zona euro (Anual) (Sep) (ant:1.1%, exp: 1.9%)</li> <li> PMI manufacturero del ISM (Sep) (ant: 47.2, exp: 47.6)</li> <li> Encuesta JOLTS de ofertas de empleo (Ago)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li> Cambio del empleo no agrícola ADP (Sep) (ant: 99k, exp: 124k)</li> <li> Inventarios de petróleo crudo de la AIE</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li> PMI de servicios (Sep) (ant: 55.4, exp: 55.7)</li> <li> Nuevas peticiones de subsidio por desempleo</li> <li> PMI no manufacturero del ISM (Sep) (ant: 51.6, exp: 51.5)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li> Nóminas no agrícolas (Sep) (ant: 142k, exp: 144k)</li> <li> Tasa de desempleo (Sep) (ant:4.2%, exp: 4.2%)</li> </ul>

## 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.