

MERCADO CAMBIARIO

Clima de aversión al riesgo presiona a las latinoamericanas

03 octubre
2024

Titulares

- El dólar estadounidense (DXY) se mantiene firme por encima de 101.
- El EUR/USD se mantiene presionado por debajo de 1.1050 debido a la fortaleza del dólar.
- El GBP/USD amplía su caída hacia 1.3100 dólares, afectado por los comentarios moderados del gobernador del Banco de Inglaterra

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

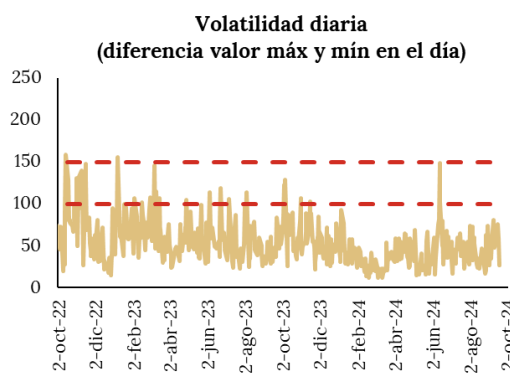
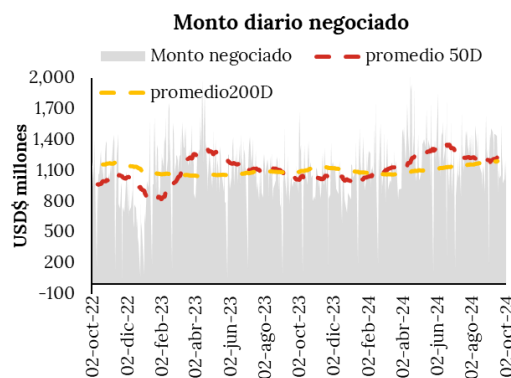
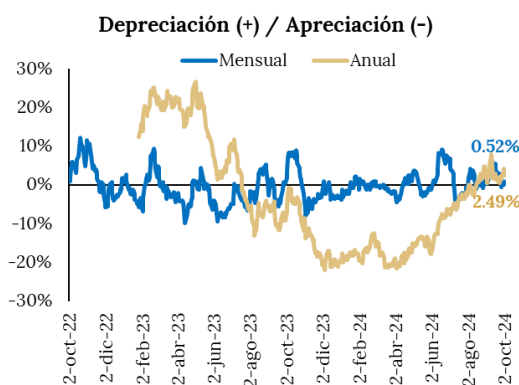
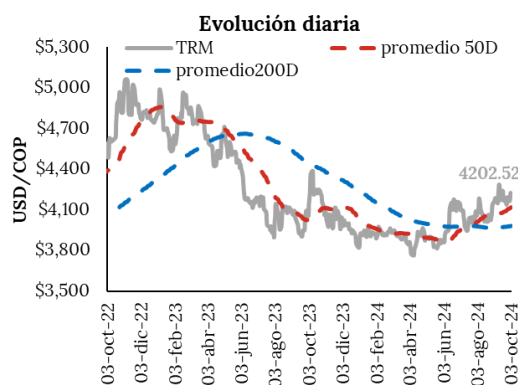
Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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: El sentimiento inversionista refleja la cautela de los inversores ante las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y a la espera de datos laborales clave. Los empleadores estadounidenses anunciaron 72,821 recortes de empleo en septiembre, un 53% más que en 2023. El sector tecnológico lidera con 11,430 recortes, seguido de atención médica y entretenimiento. En el tercer trimestre, los recortes totalizaron 174,597, un 19% más que el mismo periodo del año pasado. El informe ADP mostró ayer que el empleo privado creció 143,000, superando las expectativas. El mercado anticipa un recorte de tasas de 25 puntos básicos en noviembre (65% de probabilidad). En otros temas, el presidente Biden no intervendrá en la huelga portuaria de la costa este y del Golfo, evitando usar la Ley Taft-Hartley. La ILA, que representa a 45 mil (k) trabajadores, exige un aumento salarial de 61.5%. La USMX ofreció un incremento del 50%, pero no hay avances. La huelga amenaza con aumentar la inflación.

En Europa: En agosto, los precios al productor de la eurozona subieron +0.6% en el mes, superando las previsiones del 0.3%, aunque por debajo del 0.7% revisado de julio. Entre las principales economías, Alemania y Francia vieron incrementos de 0.2%, Italia del 1.2% y España del 1.5%. En materia de actividad, el PMI compuesto de la eurozona se revisó al alza a 49.6 en septiembre, desde un preliminar de 48.9 y frente al 51 de agosto, señalando la primera contracción desde febrero. Los servicios se desaceleraron (51.4 vs. 52.9) y la contracción manufacturera se acentuó (45 vs. 45.8), mientras la confianza empresarial se debilitó. Por otro lado, el PMI de servicios subió a 51.4 desde 50.5, su crecimiento más lento en siete meses. El sentimiento en la región sigue afectado por tensiones geopolíticas y los débiles resultados del plan de estímulo en China.

En Asia: En la región, las acciones de Hong Kong se desplomaron anoche, ya que el repunte de las medidas de estímulo de China, que se produjo después de que las autoridades anunciaran una serie de medidas de apoyo la semana pasada, pareció disminuir. Los mercados de China continental permanecerán cerrados hasta el 8 de octubre. En Japón, el recién nombrado ministro de Economía Ryosei Akazawa compartió la misma opinión, pidiendo al BOJ que sea cauteloso a la hora de subir de nuevo los tipos. En datos, una lectura final mostró que la actividad comercial en Japón se mantuvo expansiva por octavo mes consecutivo en septiembre en medio de una demanda robusta.

En Colombia: Hoy, el Banco de la República publica las minutas de la reunión de inicio de semana, en donde la junta decidió por mayoría reducir la tasa de política monetaria en 50 puntos básicos del 10.75% al 10.25%. Mientras tanto, hoy también finaliza la conferencia de petróleo y gas organizada por la ACP y Campetrol en Cartagena, en donde hablará Ricardo Roa, Presidente de Ecopetrol.

| Commodities

El precio del petróleo continúa en alza, impulsado por el temor de que la intensificación del conflicto en Medio Oriente afecte el suministro global. El crudo Brent ha superado los USD 75 por barril, tras el ataque de Irán —uno de los principales productores y miembro de la OPEP— contra Israel en represalia por su ofensiva contra Hezbolá en el Líbano. No obstante, la abundante oferta de crudo ha moderado la respuesta del sector ante la creciente tensión. Estados Unidos está produciendo alrededor de 13.4 millones de barriles diarios, y se espera que alcance un récord de 13.49 millones de bpd a finales de año, según datos del gobierno estadounidense.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar se mantiene firme por encima de 101, impulsado por flujos de refugio seguro debido a las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y la debilidad del yen japonés. La disminución de expectativas sobre un recorte significativo de tasas por parte de la Reserva Federal también

apoya al dólar. Los inversores esperan los datos del informe ADP de empleo y otros indicadores económicos clave para obtener más impulso.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 100.5 y 102 unidades durante la jornada.

USD/COP

Hoy, el clima de aversión al riesgo sigue afectando el desempeño de las monedas latinoamericanas más correlacionadas con el peso colombiano, con una depreciación cercana al 1% frente al dólar. Las tensiones geopolíticas continúan fortaleciendo al dólar, lo que podría tener un mayor impacto en el comportamiento de la moneda local, a pesar de que el precio del petróleo supera los USD 75 por barril, factor que podría limitar la caída del peso.

Teniendo en cuenta esto, anticipamos un rango entre COP\$4,175 y COP\$4,195 por dólar, con extensiones en COP\$4,160 y COP\$4,220.

Euro

El EUR/USD se mantiene presionado por debajo de 1.1050 debido a la fortaleza del dólar, impulsada por la disminución de apuestas sobre recortes agresivos de tasas por parte de la Fed y las crecientes tensiones en Medio Oriente. Al mismo tiempo, el euro se ve afectado por las expectativas de un posible recorte de tasas del Banco Central Europeo debido a la débil perspectiva económica en la Eurozona.

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 amplía su caída hacia 1.3100 dólares, afectado por los comentarios moderados del gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey. Bailey sugirió que el banco central podría adoptar una postura más activa en los recortes de tasas si la inflación continúa disminuyendo. Además, el aumento de la aversión al riesgo debido a las tensiones en Medio Oriente también presiona al par.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.309 y 1.327 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	
Desarrolladas										
 DXY	101.680	101.640	 -0.04%	100.834	101.361	103.477	 99.456	 101.640	 106.72	100.890 - 101.080
 Euro	1.106	1.105	 -0.09%	1.111	1.107	1.088	 1.047	 1.111	 1.111	1.105 - 1.108
 Libra Esterlina	1.327	1.320	 -0.56%	1.324	1.311	1.277	 1.208	 1.320	 1.320	1.326 - 1.330
 Yen Japonés	143.730	146.360	 1.83%	143.100	144.876	150.393	 140.952	 146.360	 161.621	143.41 - 147.19
 Dólar Canadiense	1.350	1.350	 0.04%	1.352	1.354	1.357	 1.350	 1.350	 1.388	1.347 - 1.349
 Dólar Australiano	1.454	1.452	 -0.10%	1.469	1.480	1.506	 1.379	 1.452	 1.630	1.445 - 1.454
 Dólar Neozelandés	1.592	1.596	 0.28%	1.600	1.615	1.633	 1.512	 1.596	 1.727	1.583 - 1.592
 Corona Sueca	10.272	10.250	 -0.21%	10.196	10.275	10.455	 9.780	 10.250	 11.188	10.236 - 10.287
Emergentes										
 Peso Colombiano	4184.75	-	 1.11%	4188.84	4128.53	3973.00	 3765.3	 4184.8	 4347.3	4,175 - 4,185
 Peso Chileno	903.73	919.15	 -1.68%	924.70	924.90	929.14	 16.31	 19.52	 20.11	899.15 - 920.93
 Peso Mexicano	19.63	19.52	 0.55%	19.55	19.41	17.66	 784.1	 919.15	 919.15	19.426 - 19.661
 Real Brasileiro	5.42	5.44	 -0.37%	5.52	5.53	5.20	 4.72	 5.44	 5.81	5.403 - 5.461
 Yuan	7.03	7.01	 0.29%	7.07	7.10	7.18	 6.87	 7.01	 7.33	7.017 - 7.017

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 2.40.1.1.2 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.