

MERCADO CAMBIARIO

Peso colombiano reaccionará a los datos de inflación local

08 octubre
2024

Titulares

- El dólar estadounidense (DXY) continúa cediendo por segundo día consecutivo.
- El EUR/USD se mantiene en una posición frágil, luchando por superar el nivel clave de 1.10.
- La libra esterlina se mantiene cerca de 1.31 frente al 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

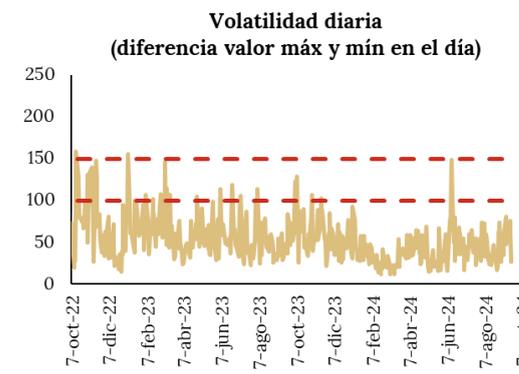
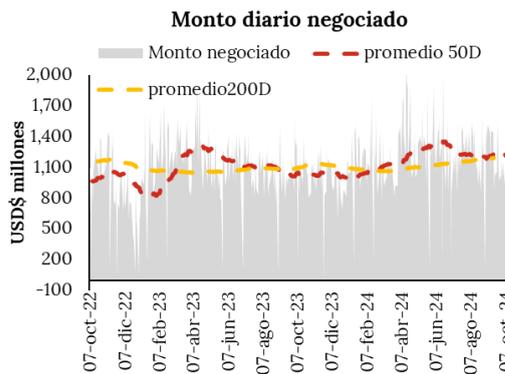
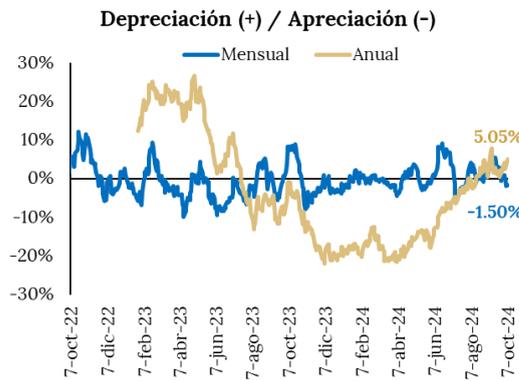
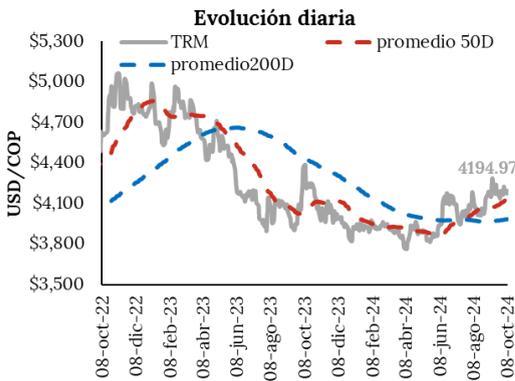
Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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



Escucha nuestro análisis:

[En YouTube](#)

[En Spotify](#)

Síguenos en:

[@accivaloressa](#)

[Acciones y Valores](#)

Suscríbete a nuestros informes

| Análisis Económico

En EE.UU: El índice de optimismo de las pequeñas empresas de la NFIB subió ligeramente a 91,5 en septiembre, desde 91.2 en agosto, pero se mantuvo por debajo de las previsiones de 91.7 y del promedio histórico de 98. El índice de incertidumbre alcanzó 103, su nivel más alto registrado. Solo el 51% de los propietarios realizaron desembolsos de capital en los últimos seis meses, cinco puntos menos que en agosto. Además, el número de propietarios que reportaron incrementos de inventario cayó a un neto negativo de 13%, el nivel más bajo desde junio de 2020. Tras la creación de 254 mil empleos el mes anterior y una caída inesperada del desempleo al 4.1%, se espera que la Fed reduzca los tipos en 25 puntos básicos en noviembre, descartando recortes mayores. Los inversores estarán atentos al déficit comercial y a las conferencias de Susan Collins (Fed Boston) y Raphael Bostic (Fed Atlanta) antes del IPC de septiembre (jueves). Hoy, también conoceremos el índice Redbook de ventas minoristas.

En Europa: Los mercados cayeron nuevamente el martes ante el deterioro del sentimiento regional, tras un inicio de semana inestable. El alza en los rendimientos de los bonos del Tesoro y el aumento de los precios del petróleo intensificaron las preocupaciones inflacionarias. Los activos con exposición a China se vieron afectados, ya que el mercado no respondió favorablemente a las nuevas medidas de estímulo fiscal de Pekín. A su vez, los inversores analizan la magnitud de los próximos recortes de tasas de los principales bancos centrales. En Alemania, la producción industrial registró una caída interanual del 2.7% en agosto. Hoy, los inversores centran su atención en los datos de la balanza comercial de Francia de agosto y las declaraciones de Elizabeth McCaul e Isabel Schnabel, representantes del Banco Central Europeo (BCE).

En Asia: En China los mercados vivieron un repunte tras el paquete de estímulo monetario luego de la semana de feriados. Las ganancias se moderaron luego que en la reciente conferencia, Zheng Shanjie presidente de la NDRC, reveló la emisión de bonos especiales por \$1 billón de yuanes para financiar proyectos regionales y la propuesta de un plan de inversión adicional de \$100 mil millones de yuanes. A pesar de las expectativas de un mayor apoyo fiscal, las autoridades no ofrecieron detalles concretos. Los precios del brandy cayeron después de que China impusiera medidas antidumping a las importaciones europeas, en respuesta a los aranceles de la UE sobre vehículos eléctricos chinos. En Japón, el indicador de servicios cayó a 47.8 en septiembre de 2024 desde 49.0 en agosto, aunque superó las expectativas de 47.5. Fue la primera baja en cuatro meses, impulsada por la contracción del sector, excepto alimentos y bebidas. El índice de perspectivas económicas también descendió a 49.7 desde 50.3. El Banco Central destacó el aumento de precios y salarios, pero advirtió sobre la presión en las pymes. Los salarios reales cayeron 0.6% y el gasto de los hogares disminuyó 1.9% en agosto.

En Colombia: Ayer, el DANE publicó que [la inflación mensual en Colombia](#) fue de 0.24% en septiembre, lo que coincide con nuestras estimaciones. En términos anuales, la inflación alcanzó un 5.81% en septiembre de 2024, frente al 6.12% de agosto. Entre los rubros que más aportaron, está el de la educación, debido al inicio de las actividades del calendario B. De parte de los alojamientos, la contribución ha sido menor y por tanto el efecto de indexación por este concepto.

| Commodities

Los precios del petróleo de referencia Brent cayeron un 2% para el inicio de la jornada, haciendo una pausa en el repunte impulsado por el riesgo geopolítico en Oriente Medio, mientras el mercado espera una posible represalia de Israel contra Irán. El aumento en los precios del petróleo ha sido impulsado más por percepciones que por interrupciones reales en el suministro. Desde que Irán lanzó misiles contra Israel la semana pasada, los precios han subido un 13% hasta el cierre del lunes, generando temores de que Israel ataque la industria petrolera iraní.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar estadounidense continúa presentando poca variación por segundo día consecutivo tras el fuerte repunte de la semana pasada, influenciado por la reapertura de los mercados chinos y un aumento de la aversión al riesgo. A pesar de mantenerse por encima de 102, el dólar muestra señales de agotamiento, con los operadores tomando ganancias y evaluando el impacto de la economía global. Los mercados están atentos a los próximos comentarios de la Fed y los datos económicos clave, mientras que el soporte clave se encuentra en 101.90 y la resistencia en 103, sugiriendo un posible rango limitado a corto plazo.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 102.1 y 102.5 unidades durante la jornada.

USD/COP

Ayer, el peso colombiano se depreció frente al dólar, superando sus medias móviles de 200 y 20 días, en anticipación al dato de inflación local y operando cómodamente por encima de COP\$4,200 por dólar. Hoy, el panorama internacional y en la región parece indicar que el peso colombiano podría volver a presentar movimientos de depreciación. Las monedas de la región con mayor correlación se deprecian fuertemente, alrededor del 0.5% al inicio de la jornada, luego de cotizar cerca de soportes clave. Además, los precios del petróleo caen tras una semana de movimientos alcistas. Adicionalmente, el mercado reaccionará a los datos de inflación local, aunque estos no presentaron sorpresas significativas.

Teniendo en cuenta esto, anticipamos un rango entre COP\$4,205 y COP\$4,225 por dólar, con extensiones en COP\$4,195 y COP\$4,240.

Euro

El EUR/USD se mantiene en una posición frágil, luchando por superar el nivel clave de 1.10 dólares a pesar de los datos positivos de la producción industrial alemana. El par está influenciado por las expectativas de los próximos recortes de tasas por parte del Banco Central Europeo (BCE), impulsadas por la desaceleración de la inflación en la eurozona y el débil crecimiento económico. Sin embargo, la corrección leve del dólar estadounidense ha permitido una ligera recuperación del euro, aunque persisten riesgos bajistas, con soporte clave en 1.09 dólares y resistencia en 1.107 dólares.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,615 y los COP\$4,670 por euro.

Libra Esterlina

La libra esterlina se mantiene cerca de 1.31 frente al dólar estadounidense, luchando por ganar impulso en un entorno de riesgo elevado. A pesar de la especulación sobre próximos recortes de tasas por parte del Banco de Inglaterra (BoE), las expectativas de una flexibilización gradual limitan su recuperación. Los inversores están atentos a los datos del IPC de EE.UU. que podrían influir en las perspectivas del GBP/USD. A corto plazo, la libra sigue vulnerable, con soporte en 1.30 y resistencia cerca de 1.31, mientras el mercado evalúa las políticas monetarias de la Fed y el BoE.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.304 y 1.314 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	102.54	102.460	↓	-0.08%	101.019	101.337	103.454	99.456	102.460	106.72	102.1 - 102.5
Euro	1.104	1.097	↓	-0.60%	1.110	1.108	1.089	1.047	1.097	1.111	1.097 - 1.100
Libra Esterlina	1.313	1.308	↓	-0.38%	1.324	1.314	1.278	1.208	1.308	1.308	1.306 - 1.311
Yen Japonés	146.84	148.130	↓	0.88%	143.607	144.739	150.412	140.952	148.130	161.621	147.22 - 148.22
Dólar Canadiense	1.355	1.364	↓	0.68%	1.352	1.353	1.356	1.364	1.364	1.388	1.360 - 1.367
Dólar Australiano	1.460	1.478	↓	1.25%	1.465	1.475	1.505	1.379	1.478	1.630	1.476 - 1.488
Dólar Neozelandés	1.608	1.638	↓	1.84%	1.599	1.610	1.633	1.512	1.638	1.727	1.626 - 1.635
Corona Sueca	10.29	10.352	↓	0.57%	10.201	10.255	10.453	9.780	10.352	11.188	10.320 - 10.363
Emergentes											
Peso Colombiano	4216.00	-	↓	1.19%	4191.57	4133.55	3976.07	3765.3	4216.0	4347.3	4,205 - 4,225
Peso Chileno	920.39	924.38	↑	-0.43%	920.69	923.12	929.88	784.1	924.38	985.4	924.38 - 933.18
Peso Mexicano	19.34	19.26	↓	0.42%	19.46	19.43	17.69	16.31	19.26	20.11	19,217 - 19,359
Real Brasileiro	5.48	5.48	↑	-0.07%	5.50	5.51	5.21	4.72	5.48	5.81	5,480 - 5,516
Yuan	7.05	7.01	↓	0.50%	7.06	7.09	7.18	6.87	7.01	7.33	7,017 - 7,080

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<ul style="list-style-type: none"> Ventas minoristas en la zona euro (Mensual) (Ago) (ant: 0.1%, exp: 0.2%) IPC (Mensual) (Sep) (ant: 0.0%, exp: 0.24%) IPC (Anual) (Sep) (ant: 6.12%, exp: 5.80%) 	<ul style="list-style-type: none"> Reservas semanales de crudo del API Exportaciones (Ago) Importaciones (Ago) 	<ul style="list-style-type: none"> IPC (Mensual) (Sep) (ant: 0.01%, exp: 0.07%) IPC (Anual) (Sep) (ant: 4.99%, exp: 4.59%) Inventarios de petróleo crudo de la AIE 	<ul style="list-style-type: none"> IPC subyacente (Mensual) (Sep) (ant: 0.3%, exp: 0.2%) IPC subyacente (Anual) (Sep) (ant: 3.2%, exp: 3.1%) IPC (Mensual) (Sep) (ant: 0.2%, exp: 0.1%) IPC (Anual) (Sep) (ant: 2.5%, exp: 2.3%) Nuevas peticiones de subsidio por desempleo (ant: 0.2%, exp: 0.1%) 	<ul style="list-style-type: none"> PIB (Mensual) (Ago) (ant: 0.0%, exp: 0.1%) IPP (Mensual) (Sep) (ant: 0.2%, exp: 0.1%)

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.