

Mercado Cambiario

Informe del 30 de mayo al 05 de junio 2024

Comportamiento de divisas	Valor	Var. 1 día (%)	Variación 1 semana (%)	Variación 1 mes (%)	Variación 1 año (%)	Variación año corrido (%)	Promedio año
Peso Colombiano	3,938,38	0,04%	2,50%	0,65%	-0,08%	1,66%	3,897,79
DXY (Índice dólar)	104,26	0,14%	-0,82%	-0,73%	0,25%	2,89%	104,23
Euro (EURUSD)	1,0874	-0,05%	0,68%	0,98%	1,50%	-1,49%	1,082
Yen (USDJPY)	156,09	-0,78%	0,99%	-1,39%	-10,58%	-9,64%	151,20
Real Brasileño (USDBRL)	5,2984	-0,20%	-1,79%	-4,19%	-6,89%	-8,33%	5,033
Peso Mexicano (USDMXN)	17,5578	1,72%	-3,28%	-3,85%	-0,51%	-3,34%	16,927

Comportamiento internacional del dólar

El dólar a nivel internacional medido por el índice DXY, operó con un comportamiento bajista, oscilando entre 103,9 y 105,2pts durante la semana del 30 de mayo al 05 de junio. La dinámica del dólar estuvo influenciada por: i) La revisión de los datos de PIB para el 1T2024, ii) la inflación PCE para abril y iii) algunos datos sobre el mercado laboral en Estados Unidos. Los datos para monitorear durante la semana serán la creación de nóminas no agrícolas, la tasa de desempleo de mayo en Estados Unidos, el 12 de junio se conocerá la decisión de política monetaria de la Reserva Federal (Fed) y la inflación de mayo para este país.

De acuerdo con la segunda revisión del PIB, la economía de Estados Unidos creció menos de lo previsto, revisándose a la baja el dato para el 1T2024 en 30pbs, hasta 1,3% t/t anualizado, desde la lectura anterior de 1,6%. En línea con la menor dinámica de la economía americana, el PMI manufacturero de mayo descendió desde 49,2pts hasta 48,7pts, evidenciando un estancamiento en la industria. Adicionalmente, se conoció que la Inflación PCE (el indicador favorito de la Fed para el seguimiento de la inflación) creció 0,3% m/m y 2,7% a/a en abril, sin cambios frente a la lectura de marzo y en línea con las expectativas del mercado. No obstante, desde febrero se ha mantenido por encima del 2,5% a/a, mostrando persistencia y dificultades para moderar su ritmo de crecimiento.

Finalmente, los datos recientes sobre el mercado laboral dan señales de un enfriamiento. Por un lado, según la encuesta JOLTS, las ofertas de empleo se redujeron de 8,36M en marzo a 8,06M en abril, el nivel más bajo desde 2021. Evidenciando que el desequilibrio en el mercado laboral se está corrigiendo y el número de vacantes por desempleado está

regresando a niveles previos a la pandemia. Adicionalmente, según ADP, las nóminas no agrícolas aumentaron en 152k en mayo, por debajo de lo observado en abril (188k) y de lo esperado por el mercado (173k). La combinación de un crecimiento económico más débil de lo previsto, la persistencia de la inflación y las señales de enfriamiento en el mercado laboral ha ejercido presiones a la baja en el DXY, ya que los inversores anticipan que la Reserva Federal podría moderar su posición de mantener la política monetaria restrictiva por más tiempo.

El par EUR/USD tuvo una ligera tendencia alcista durante la semana, valorizándose un 0,63%; operando en promedio en \$US 1.085 y oscilando entre los niveles de \$US 1.079 y \$US 1.092. El dato que tuvo impacto en la dinámica del euro fue la inflación de la Zona Euro para mayo, la cual sorprendió al alza y creció 2,6% a/a, por encima del 2,4% a/a que se venía registrando en los meses anteriores. A pesar de este dato, el mercado sigue esperando que en la reunión del 06 de junio el Banco Central Europeo (BCE) recorte por primera vez su tasa de interés.

Gráfico 1. Comportamiento Índice DXY



Fuente: Bloomberg, elaboración propia

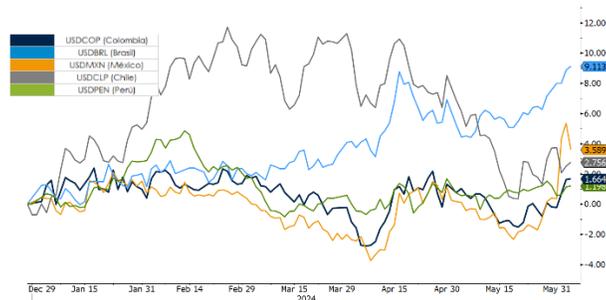
Mercado Cambiario

Informe del 30 de mayo al 05 de junio 2024

Comportamiento del dólar en América Latina

Ante la dinámica del dólar a nivel internacional durante la semana, las monedas de la región presentaron un comportamiento mixto. Las apreciaciones estuvieron lideradas por: el peso argentino (0,49%), el sol peruano (0,41%) y el peso chileno. Mientras que, las depreciaciones estuvieron por el lado del: real brasileño (-1,60%), el peso colombiano (-2,2%) y el peso mexicano (-3,17%). Este comportamiento fue explicado por la desvalorización de las materias primas, particularmente el precio del petróleo cayó después de que, en su reunión del fin de semana algunos miembros de la OPEP+ optaran por eliminar paulatinamente los recortes en el suministro de crudo a partir del 3T2024. En México, la depreciación de la moneda se explicó por la incertidumbre política derivada de los resultados de las elecciones presidenciales.

Gráfico 2. Devaluación año Corrido Monedas LATAM



Fuente: Bloomberg, elaboración propia

Comportamiento local del dólar (USDCOP)

El par USDCOP presentó una tendencia alcista durante la semana, operó en el rango entre \$3.847 y \$3.940 con un valor promedio de \$3.889. La depreciación del peso fue impulsada por la disminución del precio del Brent, el aumento en la prima de riesgo país medido a través de los CDS a 10 años y el comportamiento de sus pares en la región, particularmente del peso mexicano. De mantenerse operando en los niveles actuales, será importante monitorear el rango entre \$3.900 y \$3.950, sin embargo, si continúa presionado al alza, el peso podría ir a buscar los máximos del año (\$3.970 y \$3.987). No obstante, de operar por debajo del nivel psicológico de \$3.900, podría ir a buscar los \$3.880.

Gráfico 3. Comportamiento USDCOP



Fuente: Bloomberg, elaboración propia

Luis Fernando Insignares

Subgerente de Mesa de Distribución e Investigaciones Económicas

Nuestro Equipo:

Santiago Echavarría

Especialista Investigaciones Económicas

María Paula Campos

Analista Profesional Investigaciones Económicas

Diego Alejandro Robayo

Analista Profesional de Investigaciones Económicas

Nota legal

La información contenida en el presente documento constituye una interpretación del mercado efectuada por los suscritos, que representa una opinión de estos y que no compromete la responsabilidad del Banco de Occidente y de la Fiduciaria de Occidente S.A. El contenido y alcance de tal interpretación puede variar sin previo aviso según el comportamiento de los mercados. El presente documento no constituye ni puede ser interpretado como una oferta en firme por parte del Banco de Occidente y de la Fiduciaria de Occidente S.A. La operativa en mercados financieros puede conllevar riesgos considerables y requiere una vigilancia constante de las posiciones que se adquieren y del entorno del mercado. La información aquí contenida no constituye asesoría o consejo alguno, ni inducción a la celebración de una operación específica. El Banco de Occidente y la Fiduciaria de Occidente S.A. no asume responsabilidad alguna por pérdidas derivadas de la aplicación de operativas, prácticas o procedimientos aquí descritos. Los informes, análisis y opiniones contenidos en este documento tienen carácter confidencial, por lo que queda prohibida su distribución sin el permiso explícito de los autores. El Banco de Occidente y la Fiduciaria de Occidente S.A. no asume responsabilidad alguna relacionada con la continuidad en el envío de esta publicación ni con la información utilizada en el presente documento.