

Mercado Cambiario

Informe del 28 de junio al 10 de julio 2024

Comportamiento de divisas	Valor	Var. 1 día (%)	Variación 1 semana (%)	Variación 1 mes (%)	Variación 1 año (%)	Variación año corrido (%)	Promedio año
Peso Colombiano	3.968,00	-1,16%	-3,33%	0,91%	-0,04%	2,43%	3.929,43
DXY (Índice dólar)	105,05	-0,08%	-0,64%	-0,10%	3,02%	3,67%	104,43
Euro (EURUSD)	1,0826	0,12%	0,37%	0,57%	-1,59%	-1,93%	1,081
Yen (USDJPY)	161,75	-0,26%	-0,04%	-2,91%	-12,64%	-12,80%	152,67
Real Brasileño (USDBRL)	5,4132	0,15%	2,58%	-1,08%	-9,50%	-10,27%	5,112
Peso Mexicano (USDMXN)	17,8059	0,61%	2,06%	2,46%	-4,23%	-4,68%	17,170

Comportamiento internacional del dólar

Durante el período entre el 28 de junio al 10 de julio el dólar a nivel internacional medido por el índice DXY operó a la baja y osciló entre los 104pts y 106pts. El comportamiento del dólar estuvo influenciado por los siguientes datos en Estados Unidos: i) La inflación PCE de mayo, ii) los datos de empleo para junio y iii) las declaraciones del presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell. La publicación de la variación de los Índices de Precios al Consumidor (11 de julio) y Precios al Productor (12 de julio) para junio será de importancia porque podría incidir en la hoja de ruta de la Fed.

La inflación PCE, el indicador de seguimiento de la inflación preferido por la Fed, moderó su crecimiento en mayo hasta 2,6% a/a, lo cual es positivo, ya que, en términos de política monetaria, se alinea con la proyección de cierre de año de la Fed. No obstante, se observan dificultades para moderar su ritmo de crecimiento y lograr el objetivo del 2%. En cuanto a los datos de empleo, los resultados fueron mixtos; la tasa de desempleo aumentó hasta 4,1%, acompañada de una moderación en la creación de nóminas no agrícolas. Además, el crecimiento medio de los ingresos por hora cayó hasta 3,9%. Lo anterior muestra que las correcciones en el mercado laboral continúan y que la economía se está desacelerando. Un deterioro notable en el empleo serviría como catalizador para iniciar con los recortes en la tasa de interés en Estados Unidos.

De acuerdo con Powell, los datos económicos más recientes sugieren que la economía está siguiendo una senda desinflacionaria. Sin embargo, necesitan más datos para tener la confianza suficiente para iniciar los recortes. También reconoció que la economía y el

empleo podrían debilitarse si se mantiene la tasa de interés estable por un tiempo más prolongado del esperado, aunque si la recortan de manera prematura podrían revertir los progresos en la moderación de la inflación. Powell se mantiene al margen y ha preferido no especificar los movimientos futuros de la Fed.

El par EUR/USD tuvo un comportamiento alcista durante el período, oscilando entre \$US 1.069 y \$US 1.085 con una variación de 1,35%. La inflación de junio y la incertidumbre política en torno a las elecciones parlamentarias en Francia influyeron en el comportamiento de la moneda. La inflación en la zona euro moderó su crecimiento en 10pbs hasta un 2,5% a/a, aunque aún se mantiene por encima de lo registrado en marzo y abril (2,4 a/a). Ante esto, la presidenta del Banco Central Europeo afirmó que esperan ver correcciones sostenidas para continuar con su proceso de recortes. Por otro lado, las elecciones parlamentarias en Francia generaron presiones sobre el euro ante la incertidumbre sobre la asignación presupuestal. En la primera vuelta, la extrema derecha se posicionó como la fuerza política favorita. Sin embargo, en la segunda vuelta, la izquierda resultó ganadora de la contienda y, junto con el partido de centro del presidente Macron, se ubican como la principal fuerza política del país.

Gráfico 1. Comportamiento Índice DXY



Fuente: Bloomberg, elaboración propia



Banco de Occidente



FiduOccidente
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE

Del lado
de los que hacen.

Mercado Cambiario

Informe del 28 de junio al 10 de julio 2024

Comportamiento del dólar en América Latina

Ante la dinámica del dólar a nivel internacional, las monedas de la región durante el período se valorizaron. Este comportamiento estuvo liderado por: El peso colombiano (4,89%), seguido por el real brasileño (3,32%), el peso chileno (3,21%), el peso mexicano (2,89%) y el sol peruano (1,60%), mientras que el peso argentino se desvalorizó 0,79%. Las monedas de la región han corregido parte de la depreciación que tuvieron el anterior mes y se han visto favorecidas por: i) el aumento en el precio de las materias primas, ii) la moderación en la incertidumbre sobre el escenario político en México, iii) la persistente inflación en la región que refuerza los argumentos de los bancos centrales para mantener una política monetaria restrictiva por más tiempo y iv) las expectativas de recortes por parte de la Fed.

Gráfico 2. Devaluación año Corrido Monedas LATAM



Fuente: Bloomberg, elaboración propia

Comportamiento local del dólar (USDCOP)

El par USD/COP presentó una tendencia bajista durante el período, osciló en el rango entre \$3.968 y \$4.172 y presentó una variación de -4,89%. El par vuelve a operar por debajo del nivel de \$4.000 después de haber alcanzado durante el mes anterior el máximo del año en \$4.215 y consolida una tendencia bajista, en línea con el comportamiento de los países de la región, ya que al mantener una tasa de interés alta resulta favorable para las monedas, especialmente Colombia al mantener la tasa de interés más alta entre sus pares de la región. De seguir operando a la baja y romper el \$3.980, el USD/COP podría ir al \$3.950, sin embargo, si el peso opera nuevamente al alza, las resistencias a monitorear serían el \$4.020 y el \$4.070.

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.