

Mercado Cambiario

Informe del 02 al 10 de diciembre 2024

Comportamiento de divisas	Valor	Var. 1 día (%)	Variación 1 semana (%)	Variación 1 mes (%)	Variación 1 año (%)	Variación año corrido (%)	Promedio año
Peso Colombiano	4.371,60	0,06%	-1,55%	0,28%	0,10%	12,85%	4.058,03
DXY (Índice dólar)	106,39	0,23%	0,03%	1,33%	2,29%	4,99%	104,00
Euro (EURUSD)	1,0527	-0,26%	0,17%	-1,20%	-2,21%	-4,64%	1,084
Yen (USDJPY)	151,90	-0,45%	-1,51%	1,20%	-3,78%	-7,15%	151,22
Real Brasileño (USDBRL)	6,0589	0,41%	-0,14%	-4,99%	-18,49%	-19,83%	5,350
Peso Mexicano (USDMXN)	20,1769	0,33%	0,69%	0,82%	-13,84%	-15,88%	18,210

Comportamiento internacional del dólar

Durante la semana del 2 al 10 de diciembre, el dólar a nivel internacional, medido a través del índice DXY, se mantuvo estable, operando en un rango de 105,4 a 106,7 pts. Este comportamiento estuvo influenciado por varios factores, entre ellos: i) los datos de empleo de noviembre en Estados Unidos, ii) la incertidumbre geopolítica derivada del derrocamiento de Al-Assad en Siria, y iii) las expectativas de recortes en las tasas de interés por parte de los bancos centrales de las principales economías desarrolladas (Canadá y Zona Euro). Además, los datos de inflación de noviembre en Estados Unidos, que se publicarán el 11 de diciembre, serán clave para el comportamiento del dólar, ya que son los últimos insumos antes de la última reunión de la Reserva Federal (17 y 18 de diciembre).

De acuerdo con la Oficina de Estadísticas Laborales, la creación de nóminas no agrícolas en noviembre fue de 227K, ubicándose por encima de lo esperado por el mercado (202K) y del dato anterior, el cual fue revisado al alza hasta 36K. El repunte estuvo explicado por la corrección que hubo luego de la distorsión generada el mes anterior por cuenta de los fuertes fenómenos climáticos que azotaron el país, principalmente Florida. Con esto, la tasa de desempleo subió 10 pbs hasta el 4,2% y se ubicó en línea con lo esperado por los analistas, mostrando una buena dinámica al no reflejar un deterioro significativo y al permanecer por debajo del 4,4% esperado por la Fed a cierre del 2024.

En cuanto al comportamiento del dólar frente a otras divisas, este se ha fortalecido, impulsado por las expectativas de recortes en las tasas de interés de los bancos centrales de economías desarrolladas, lo que ha aumentado el apetito por el dólar. Un ejemplo de

esto es el dólar canadiense, que se ha depreciado respecto al dólar a niveles no vistos desde abril de 2020, con una variación del -1,03% durante la semana, ya que el mercado espera que, en su reunión del 11 de diciembre, el Banco Central de Canadá recorte su tasa de interés en 50 pbs.

Durante la semana, el par EUR/USD operó ligeramente a la baja, registró una variación de -0,45% y osciló en un rango entre \$US 1.0461 y \$US 1.0630. El movimiento del par ha estado explicado por la expectativa de que el Banco Central Europeo (BCE) recorte en 25 pbs su tasa de interés en la reunión del 14 de diciembre debido al progreso de la inflación y a los débiles datos económicos más recientes de la región.

Gráfico 1. Comportamiento Índice DXY



Fuente: Bloomberg, elaboración propia

Comportamiento del dólar en América Latina

Durante la semana, las monedas de la región tuvieron un comportamiento mixto. En cuanto las monedas que se valorizaron, la dinámica estuvo liderada por el peso colombiano (+1,42%), seguido por el sol peruano (+1,33%) y el peso mexicano (0,98%), mientras que, las monedas que se desvalorizaron fueron el real



Banco de Occidente



FiduOccidente
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE

Del lado
de los que hacen.

Mercado Cambiario

Informe del 02 al 10 de diciembre 2024



brasileño (-1,47%), el peso argentino (-0,56%) y el peso chileno (-0,15%).

La coyuntura de Brasil sigue siendo relevante para la dinámica de las monedas de la región, el real se ha depreciado hasta máximos históricos por cuenta de las preocupaciones entorno a la estabilidad fiscal del país, lo que también ha resultado en un encarecimiento en los costos de endeudamiento del gobierno. Bajo este escenario, en la reunión del 11 de diciembre del Banco Central de Brasil, el mercado espera que aumente su tasa de referencia en 75 pbs hasta el 12,00%, cerrando el año con un aumento total de 150 pbs en la tasa de interés durante el 2024.

Gráfico 2. Depreciación año Corrido Monedas LATAM



Fuente: Bloomberg, elaboración propia

Comportamiento local del dólar (USDCOP)

Durante la semana, el par USD/COP operó a la baja y presentó una variación del -1,42%, osciló en el rango entre \$4.365 y \$4.484,95. El par se vio favorecido de la estabilidad del dólar a nivel internacional, mientras los ruidos regionales y locales, como la salida del ministro de Hacienda, no tuvieron impactos significativos en la dinámica del dólar. Bajo este escenario y de continuar operando a la baja, esperamos que el par busque los soportes de \$4.350 y \$4300, en caso de revertir la tendencia, las resistencias a monitorear serían el \$4.400 y \$4.450.

Gráfico 3. Comportamiento USDCOP



Fuente: Bloomberg, elaboración propia

BANCO DE OCCIDENTE S.A.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Nuestro Equipo:

Luis Fernando Insignares Subgerente de Mesa de Distribución e Investigaciones Económicas	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.



Del lado de los que hacen.