

Mercado Cambiario

Informe del 09 al 15 de octubre 2024

Comportamiento de divisas	Valor	Var. 1 día (%)	Variación 1 semana (%)	Variación 1 mes (%)	Variación 1 año (%)	Variación año corrido (%)	Promedio año
Peso Colombiano	4.246,50	0,83%	0,72%	1,47%	0,01%	9,62%	3.994,38
DXY (Índice dólar)	103,24	-0,06%	0,67%	2,10%	-3,20%	1,88%	103,74
Euro (EURUSD)	1,0889	-0,18%	-0,83%	-2,19%	3,12%	-1,36%	1,088
Yen (USDJPY)	149,19	0,38%	-0,66%	-5,74%	0,21%	-5,46%	150,98
Real Brasileño (USDBRL)	5,6548	-1,08%	-2,13%	-2,54%	-10,85%	-14,10%	5,261
Peso Mexicano (USDMXN)	19,7257	-1,75%	-1,88%	-2,52%	-9,33%	-13,96%	17,824

Comportamiento internacional del dólar

Durante la semana del 09 al 15 de octubre, el dólar a nivel internacional, medido por el índice DXY, continuó al alza y alcanzó los 103,4 pts, un nivel no visto desde principios de agosto. A lo largo del mes el dólar se ha fortalecido principalmente por tres factores: i) El mercado espera que la Reserva Federal sea más cautelosa en las próximas reuniones, a finales de septiembre la probabilidad de un recorte de 50 pbs era de 40%, hoy ese escenario se ha descartado y se espera un recorte de solo 25 pbs en la próxima reunión; ii) los datos de inflación de la Zona Euro han aumentado las expectativas de recortes por parte del Banco Central Europeo (BCE), fortaleciendo al dólar frente al euro; y iii) la incertidumbre respecto al escenario político por las elecciones históricamente ha fortalecido al dólar.

En septiembre la inflación en términos anuales se moderó 10 pbs hasta el 2,4%, ubicándose por encima de lo esperado por el mercado (2,3% a/a) y 10 pbs por debajo del dato de agosto (2,5% a/a), siendo el nivel más bajo desde febrero del 2021, no obstante, la inflación subyacente, creció 3,3% a/a, 10 pbs por encima del dato anterior (3,2% a/a) y revirtió la tendencia a la baja que traía desde abril del 2023.

A pesar de que la inflación sigue acercándose al objetivo del 2% de la Fed y los miembros refuerzan su confianza en que esta convergerá hacia la meta, el resultado de septiembre deja algunas preocupaciones. En particular, se destaca la interrupción en la corrección de la inflación subyacente, que se había estabilizado el mes anterior y nuevamente aumenta en septiembre, lo que genera dudas sobre su persistencia y podría implicar una convergencia más lenta hacia el objetivo.

Este escenario podría llevar a una pausa en los recortes de tasas por parte de la Fed, como señaló Raphael Bostic, presidente de la Fed de Atlanta, quien afirmó que estaría dispuesto a detener los recortes si los datos lo justifican. Con base en esto y en los resultados de empleo, el mercado de futuros asigna una probabilidad del 90% a que la Fed recorte en noviembre la tasa de interés en 25 pbs, ubicándola en un rango de entre 4,50% y 4,75%, mientras que las probabilidades de que la tasa se mantenga inalterada son del 10%.

Ante el comportamiento del dólar a nivel internacional, el euro ha operado a la baja desde finales de septiembre luego de haber alcanzado el máximo del año (\$US 1.1210), rompiendo a la baja el nivel de \$US 1.1000, actualmente operando sobre los \$US 1.0889. Este comportamiento está explicado por el fortalecimiento global del dólar y las expectativas de un recorte de 25 pbs por parte del BCE el 17 de octubre, dado los buenos resultados de la inflación anual en septiembre, ubicándose por debajo del objetivo del 2,0% en 1,8%.

Gráfico 1. Comportamiento Índice DXY



Fuente: Bloomberg, elaboración propia

Mercado Cambiario

Informe del 09 al 15 de octubre 2024

Comportamiento del dólar en América Latina

Ante el comportamiento del dólar a nivel internacional, las monedas de la región se depreciaron. El real brasileño lideró el comportamiento con una variación de -2,13%, seguido por el peso mexicano (-1,89%), el peso chileno (-1,18%), el sol peruano (-0,60%), el peso argentino (-0,52%) y el peso colombiano (-0,48%). En Brasil, las presiones han estado explicadas por la incertidumbre respecto al escenario fiscal, mientras que, en México, por el aumento en la incertidumbre respecto a las elecciones presidenciales en Estados Unidos. A su vez, ha habido un retroceso en los precios de las materias primas.

Gráfico 2. Devaluación año Corrido Monedas LATAM



Fuente: Bloomberg, elaboración propia

Comportamiento local del dólar (USDCOP)

Durante la semana, el par USD/COP se mantuvo en el rango en el que operó la semana anterior y se movió entre los niveles de \$4.178 y \$4.257. La tasa de cambio cerró el 15 de octubre por encima de los \$4.200, la fortaleza del dólar a nivel internacional, la incertidumbre fiscal y la caída en el precio del petróleo mantienen el sesgo alcista sobre el dólar peso. En este contexto, consideramos que, si el par continúa al alza y rompe el nivel de \$4.250, será importante monitorear las resistencias de \$4.270 y \$4.302,9 (máximo del año). Cabe mencionar que, de presentar un comportamiento lateral, los niveles a monitorear son \$4.200 - \$4.250.

Gráfico 3. Comportamiento USDCOP



Fuente: Bloomberg, elaboración propia

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.