

Mercado Cambiario

Informe del 16 al 23 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	4.324,40	1,32%	1,39%	4,03%	0,02%	11,63%	4.003,09
DXY (Índice dólar)	104,42	0,33%	0,80%	3,53%	-1,06%	3,04%	103,74
Euro (EURUSD)	1,0781	-0,17%	-0,75%	-2,97%	1,04%	-2,34%	1,088
Yen (USDJPY)	152,65	-1,03%	-1,97%	-5,92%	-1,93%	-7,61%	150,97
Real Brasileño (USDBRL)	5,6915	-0,02%	-0,48%	-2,71%	-11,93%	-14,66%	5,274
Peso Mexicano (USDMXN)	19,8687	0,42%	0,09%	-2,23%	-8,68%	-14,58%	17,883

Comportamiento internacional del dólar

Durante la semana del 16 al 23 de octubre, el dólar a nivel internacional, medido por el índice DXY, continuó fortaleciéndose, superando los 104 pts, llegando a niveles no vistos desde finales de julio, con lo que acumula una valorización del 3,7% en lo que va de octubre. Las razones detrás de este fortalecimiento han sido: i) la proximidad e incertidumbre de las elecciones presidenciales en Estados Unidos, que serán el 5 de noviembre; ii) las preocupaciones por el aumento del déficit fiscal y las expectativas sobre el incremento de este con ambos candidatos presidenciales y; iii) los recortes de tasas de interés por parte de algunos bancos centrales de economías desarrolladas. La próxima semana será clave para el comportamiento del dólar, los datos a monitorear son: la publicación preliminar del PIB del 3T2024 (30 de octubre), la inflación PCE de septiembre (31 de octubre) y los datos del mercado laboral (1 de noviembre).

A medida que las elecciones presidenciales se acercan, el interés por parte de los inversores ha ido en aumento. Las políticas que vaya a tomar el próximo mandatario serán determinantes para la tendencia que tome el dólar. Hasta el momento, las encuestas han estado divididas y aún no muestran un favorito claro, de acuerdo con la página 270 to win, el promedio de una parrilla de 15 encuestas muestra que, la candidata demócrata, Kamala Harris (48,9%), lidera la intención de voto, y supera ligeramente al candidato republicano, Donald Trump (47,5%). No obstante, el posicionamiento de Trump ha generado presiones al alza en el dólar, ya que, en una eventual victoria, el dólar se fortalecería por cuenta de sus políticas proteccionistas en el ámbito del comercio exterior y mayor gasto público.

Por su parte, el déficit presupuestario del periodo fiscal de 2024 fue de \$US 1,8T, presentando un aumento del 8% frente al año anterior y siendo el tercero más grande de la historia, solo superado en 2020 y 2021 por los apoyos durante la pandemia. En este contexto, el déficit fiscal como porcentaje del PIB aumentó del 6,1% en 2023 al 6,4% en 2024. Este incremento implicaría la necesidad de aumentar las emisiones de deuda buscando financiar el déficit, lo que podría resultar en tasas de interés más altas para atraer capitales.

En medio del fortalecimiento del dólar, el euro se ha debilitado y, durante la semana, se ha desvalorizado 1,13% y opera sobre niveles no vistos desde julio, oscilando entre los \$US 1.0761 y \$US 1.0901. Una de las principales razones del movimiento fue que el Banco Central Europeo (BCE) decidió recortar en 25 pbs sus tasas de interés, dados los buenos resultados de inflación, que actualmente se encuentra en 1,7% a/a, por debajo del objetivo del BCE del 2%. La próxima semana será clave para el comportamiento del euro ya que se publicará datos macroeconómicos de la zona, tales como la lectura preliminar del PIB para el 3T2024 (30 de octubre) y la inflación de octubre (31 de octubre).

Gráfico 1. Comportamiento Índice DXY



Fuente: Bloomberg, elaboración propia



Banco de Occidente



FiduOccidente
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE

Del lado
de los que hacen.

Informe Cambiario

1

Mercado Cambiario

Informe del 16 al 23 de octubre 2024

Comportamiento del dólar en América Latina

La fortaleza del dólar a nivel mundial ha generado desvalorizaciones en las monedas de la región. La dinámica estuvo liderada por el peso colombiano (-1,60%), seguido por el peso mexicano (-0,76%), el real brasileño (-0,66%), el peso argentino (-0,55%) y el peso chileno (-0,35%), mientras que el sol peruano se valorizó 0,30%. Esta dinámica ha estado acompañada de un aumento en las primas de riesgo, medido a través de los CDS a 5 años.

Gráfico 2. Devaluación año Corrido Monedas LATAM

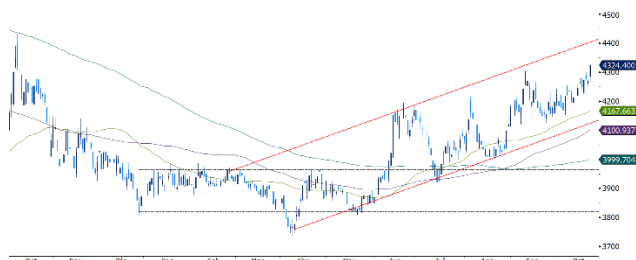


Fuente: Bloomberg, elaboración propia

Comportamiento local del dólar (USDCOP)

Durante la semana, el par USD/COP operó al alza y rompió el máximo del año (\$4.302,9) hasta los \$4.325, osciló en el rango entre \$4.222,05 y \$4.325. La fortaleza del dólar a nivel internacional, el aumento en la prima de riesgo y la incertidumbre fiscal respecto al proyecto de ley que modifica las transferencias regionales, han ejercido presiones al alza en el par. Bajo este escenario, las presiones al alza podrían continuar, teniendo en cuenta que, el BanRep tendrá su reunión de política monetaria la próxima semana, desde Occioeconómicas esperamos que recorte en 75 pbs su tasa hasta el 9,50%, lo que podría reducir el apetito de los inversores extranjeros, generando depreciación de la moneda. Por tanto, consideramos que, si el par continúa al alza y realiza nuevos máximos, será importante monitorear las resistencias de \$4.350 y \$4.400. De revertir el movimiento, los niveles a monitorear son \$4.280 y \$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.