

Mercado Cambiario

Informe del 23 al 29 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	4.394,50	1,33%	2,96%	5,21%	0,08%	13,44%	4.009,92
DXY (Índice dólar)	104,40	0,08%	0,31%	4,00%	-2,03%	3,03%	103,75
Euro (EURUSD)	1,0809	-0,03%	0,09%	-2,93%	1,83%	-2,08%	1,087
Yen (USDJPY)	153,48	-0,12%	-1,56%	-6,42%	-2,85%	-8,11%	151,01
Real Brasileño (USDBRL)	5,7504	-0,72%	-1,04%	-5,23%	-12,27%	-15,53%	5,282
Peso Mexicano (USDMXN)	20,0789	-0,17%	-0,63%	-1,93%	-10,11%	-15,47%	17,921

Comportamiento internacional del dólar

Durante la semana del 23 al 29 de octubre, el dólar a nivel internacional, medido por el índice DXY, se mantuvo lateral y operó por encima de los 104 pts, en niveles no vistos desde agosto, acumulando una valorización del 3,6% en lo que va de octubre. Esta dinámica ha sido impulsada por un mayor apetito de los inversores por activos refugio en medio de la incertidumbre por las elecciones presidenciales del 5 de noviembre.

Durante la semana se publicarán datos claves de Estados Unidos para el comportamiento del dólar: el PIB preliminar del 3T2024 (30 de octubre), la inflación PCE de septiembre (31 de octubre) y los datos del mercado laboral (1 de noviembre). Para la próxima semana, las elecciones presidenciales serán el principal evento con influencia sobre el dólar.

Ante la proximidad de las elecciones presidenciales, ha aumentado la incertidumbre entre los inversores sobre quién podría ganar la contienda. A una semana de los comicios, el panorama sigue dividido, sin un claro favorito. En este contexto, la tasa de los bonos ha aumentado en medio de preocupaciones fiscales, ya que las propuestas de los dos candidatos (Trump y Harris) podrían repercutir en un mayor déficit fiscal. Sin embargo, el mercado anticipa que una posible victoria del candidato republicano, Donald Trump, podría conllevar un mayor deterioro en las finanzas públicas.

En este escenario, las principales divisas a nivel global se han depreciado frente al dólar. La libra, por ejemplo, ha caído un 2,9% en lo que va del mes, ante las expectativas de que el Banco de Inglaterra (BoE) recorte su tasa de interés en 25 pbs el próximo 7 de

noviembre, dado el buen comportamiento de la inflación. Por su parte, el yen se ha debilitado ante la posibilidad de que el Banco de Japón (BoJ) mantenga su tasa estable en 0,25% en su reunión del 31 de octubre, acumulando una depreciación del 6,8% en octubre. Asimismo, monedas como el euro y el dólar canadiense se han depreciado debido a los recortes de tasas por parte de sus respectivos bancos centrales.

Ante la dinámica del dólar, el euro tuvo un comportamiento lateral y operó en el rango entre \$US 1.071 y \$US 1.0839. Luego de que la anterior semana el Banco Central Europeo (BCE) decidiera recortar en 25 pbs sus tasas de interés. En la última semana el euro ha permanecido estable sobre los \$US 1.080, parando las pérdidas que, a lo corrido de octubre, acumulan un 2,9%. Durante la semana, los datos clave de la Zona Euro serán: la publicación de 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 23 al 29 de octubre 2024

Comportamiento del dólar en América Latina

Las monedas de la región se depreciaron ante la dinámica del dólar a nivel internacional. Este comportamiento estuvo liderado por el peso colombiano (-2,81%), seguido por el real brasileño (-1,03%), el peso chileno (-0,80%), el peso mexicano (-0,63%), el sol peruano (-0,53%) y el peso argentino (-0,41%). Adicional a la fortaleza internacional del dólar, el aumento en las primas de riesgo, medidas a través de los CDS a 5 años, continúa ejerciendo presiones sobre las monedas.

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 alcanzó un nuevo máximo en el año de \$4.398,30, llegando a niveles no vistos desde hace un año. La fortaleza del dólar a nivel global, junto con las preocupaciones sobre el cumplimiento de la Regla Fiscal en 2024, la incertidumbre sobre la sostenibilidad fiscal por el proyecto que busca modificar el Sistema General de Participación y el aumento en las primas de riesgo, han presionado el par al alza. El jueves 31 de octubre, el BanRep tendrá su reunión de política monetaria, lo cual podría generar volatilidad adicional para la moneda. Adicional, el par USD/COP podría mantener su tendencia alcista ante la incertidumbre sobre el panorama político en Estados Unidos. En este contexto, consideramos que, si el par continúa presionado al alza y rompe el nivel psicológico de \$4.400, el siguiente nivel a monitorear será el \$4.430. En caso de observar una corrección, los soportes a seguir serían \$4.300 y \$4.280.

Gráfico 3. Comportamiento USDCOP



Fuente: Bloomberg, elaboración propia

Nuestro Equipo:

Luis Fernando Insignares
Subgerente de Mesa de Distribución
e Investigaciones Económicas

Santiago Echavarria
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.