

Mercado Cambiario

Informe 03 de abril de 2024

Comportamiento de divisas	Valor	Var. 1 día (%)	Variación 1 semana (%)	Variación 1 mes (%)	Variación 1 año (%)	Variación año corrido (%)	Promedio año
Peso Colombiano	3.828,00	-0,96%	-1,97%	-3,02%	-0,17%	-1,18%	3.917,34
DXY (Índice dólar)	104,81	-0,20%	0,56%	0,91%	2,24%	3,43%	103,61
Euro (EURUSD)	1,0764	0,20%	-0,62%	-0,85%	-1,24%	-2,49%	1,086
Yen (USDJPY)	151,60	0,03%	-0,03%	-0,71%	-12,63%	-6,97%	148,53
Real Brasileño (USDBRL)	5,0579	-0,05%	-1,51%	-2,17%	0,14%	-3,97%	4,955
Peso Mexicano (USDMXN)	16,5697	0,26%	0,44%	2,32%	9,01%	2,43%	16,965

Comportamiento internacional del dólar

El dólar a nivel internacional, medido a través del índice DXY, tuvo un comportamiento alcista en un rango entre 102,36 y 104,73 pts durante marzo, con un valor promedio de 103,62 pts. Los factores que influyeron en este comportamiento fueron: i) la sorpresa al alza en los resultados del Índice de Precios al Consumidor (IPC) y del Índice de Precios al Productor (IPP) de EE. UU. para febrero, ii) la reunión de política monetaria de la Reserva Federal (FED), donde se mantuvo la tasa de interés en 5,50%, y iii) la sorpresa alcista en el PMI manufacturero del país.

Los datos del IPC e IPP mostraron persistencia de presiones inflacionarias en sectores clave como alimentos, combustibles y vivienda. El IPP registró el mayor aumento en seis meses, mientras que el IPC se mantuvo estable, según la FED, esto pudo obedecer a efectos estacionales. Estos resultados impulsaron el fortalecimiento del DXY, al reducir las expectativas de los inversores de recortes en las tasas de interés en la segunda mitad del año.

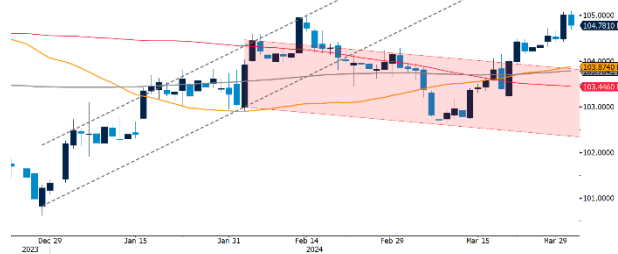
La FED mantuvo la tasa de interés entre 5,25% y 5,50%, indicando que los recortes no ocurrirán hasta que los miembros tengan más confianza en que la inflación vaya de manera sostenible hacia el objetivo del 2%. Se prevé que la tasa llegue al rango entre 4,50% y 4,75% a finales de 2024 mediante tres recortes en el transcurso del año. El presidente de la Fed, Jerome Powell, mencionó que una desaceleración del empleo y/o debilitamiento de la economía podría generar el inicio del ciclo de normalización de política monetaria.

Por último, el dato sobre el PMI manufacturero de ISM en marzo fue de 50,3 pts, el más alto en 18 meses, indicando una resiliencia de la economía de EE. UU.,

encuesta mostró que, los precios de las materias primas siguen altos; de mostrar persistencia, podría afectar la convergencia de la inflación al objetivo. En febrero se esperaba con una probabilidad de 81,3% un recorte de la tasa de interés en junio, sin embargo, ahora se descuenta el recorte con una probabilidad del 66,4% tras conocerse los datos.

El par EUR/USD mantuvo un comportamiento lateral, operando en promedio a \$US 1,087. Las decisiones de la FED y el Banco Central Europeo (BCE) influyeron en su comportamiento. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, señaló que el BCE no puede comprometerse con una senda de recortes una vez que se realice el primero (se espera que sea en la reunión de junio), ya que, las decisiones estarán orientadas por la evolución de los datos y considerarán riesgos como las presiones inflacionarias relacionadas con los salarios, a pesar de la revisión a la baja de los pronósticos de inflación, se espera que la inflación alcance el 2,3% para finales de 2024 y cumpla con el objetivo del 2% en 2025. Además, los datos de inflación de Alemania y Francia continúan moderando su ritmo de crecimiento, llegando a mínimos no vistos desde hace dos años, lo que podría ayudar al BCE a flexibilizar su política monetaria.

Gráfico 1. Comportamiento Índice DXY



Fuente: Bloomberg, elaboración propia



Banco de Occidente



FiduOccidente
FIDUCIARIA DE OCCIDENTE

Del lado
de los que hacen.

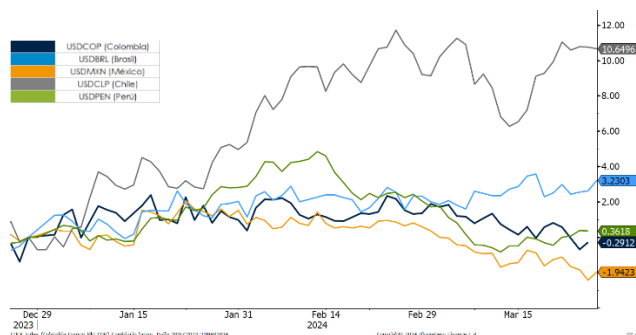
Mercado Cambiario

Informe 03 de abril de 2024

Comportamiento del dólar en América Latina

Ante el comportamiento del dólar a nivel internacional, durante marzo las monedas de la región en general se apreciaron. Se observaron apreciaciones en el peso argentino (4,80%), el peso mexicano (3,92%), el peso colombiano (2,50%) y el sol peruano (2,17%). Por otro lado, las monedas que se depreciaron fueron el real brasileño (-0,13%) y el peso chileno (-0,80%), que continúa siendo la moneda más depreciada de la región. En el caso del peso chileno, se debe en parte a los fuertes recortes en la tasa de interés, acumulando una disminución de 475 pbs desde su máximo. Durante la última reunión de política monetaria (02 de abril), el Banco Central de Chile, decidió reducir el ritmo de los recortes a 75 pbs en vez de 100 pbs.

Gráfico 2. Devaluación año Corrido Monedas LATAM

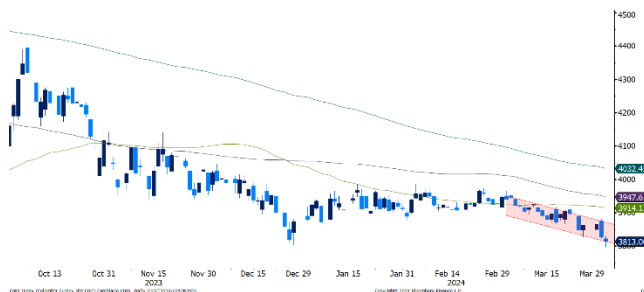


Fuente: Bloomberg, elaboración propia

Comportamiento local del dólar (USDCOP)

La tasa de cambio en Colombia durante marzo tuvo una variación de -2,50%, alcanzando valores no vistos desde diciembre del 2023. El par ha oscilado en un rango entre \$3826 y \$3964, con un valor promedio de \$3903,7. La dinámica del mercado ha sido impulsada por el flujo de divisas que proviene para el pago de impuestos de grandes contribuyentes en abril y el repunte que ha tenido los precios del Brent, que se mantienen por encima de la barrera de USD87 por barril, situándose en máximos desde mediados de octubre de 2023. Durante las últimas jornadas, el USDCOP ha operado a la baja, cerrando el 03 de abril a \$3813, luego de cotizar temporalmente por debajo de los \$3800, con un mínimo de \$3796, niveles no vistos desde junio del 2022. De confirmarse la ruptura del \$3800, el USDCOP podría ir a buscar niveles de \$3770, de lo contrario, podría consolidarse en un rango entre \$3800 y \$3845.

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.