

COMPORTAMIENTO DEL DÓLAR EN OCTUBRE



Fuente: TKambio

1

Análisis Técnico

Durante el mes de Octubre, el dólar presentó una clara tendencia al alza con bastante volatilidad. Habiendo correcciones al alza y a la baja marcadas, el tipo de cambio inició el mes en \$/ 3.7200 y cerró en \$/ 3.7760.

Se observa una clara tendencia al alza durante los primeros días del mes hasta el día 10, cuando el tipo de cambio alcanzó su segundo máximo mensual, después del cierre del día 30. Esto se debe principalmente a que, aunque los datos clave de EE.UU., como la tasa de desempleo, la inflación y otros indicadores macroeconómicos, mostraron un buen desempeño de la economía, algunos factores sugirieron una posible recesión. Por otro lado, el mercado de renta fija no ha mostrado rendimientos más bajos a pesar de la considerable reducción en la tasa de interés de referencia, lo cual mantiene la demanda internacional de dólares.

2

A nivel nacional

02/10: La SBS plantea aumentar el límite de las multas a las entidades bancarias con el fin de beneficiar y proteger al consumidor final a las cuales las entidades prestan servicios, reducir malas prácticas y reducir la cantidad de fraudes.

04/10: Según el BCRP, inflación total presentó un gran decrecimiento y se encuentra en 1.78%, debido a que el índice de precios al consumidor se contrajo en 0.24% en septiembre respecto al mes de agosto y los precios de los alimentos y la energía no presentaron variación.

07/10: Según el BCRP, las expectativas del tipo de cambio nominal para finales de setiembre del 2025 vendría a ser de \$/ 3.78.

09/10: Los precios finales al consumidor se redujeron en 0.24% en setiembre respecto al mes previo, esto debido a la gran contracción que presentaron algunas verduras y servicios de transporte.

14/10: Según el BCRP, las exportaciones habrían crecido un 19% en agosto en términos interanuales, esto debido a un aumento en el volumen de exportaciones de productos como harina de pescado, café y oro.

16/10: Según el INEI, se observa que el total de la población económicamente activa es de 5,806,300 y el total de desocupados o desempleados es de 344,500, representando el 5.9% de la PEA en el tercer trimestre del 2024 y mostrando una contracción del 8.3% interanual.

18/10: El BCRP publicó los datos del PBI de la economía peruana correspondientes al mes de Agosto, se observa un crecimiento moderado del 3.5% interanual.

21/10: Según el BCRP, el déficit fiscal del estado se mantuvo en el mes de setiembre en un 4% del PBI al igual que en el mes previo.

22/10: En el mes de Agosto los puestos formales ascendieron a 139,000 nuevos puestos de trabajo respecto al mismo mes del año anterior, una variación interanual del 2.4%.

28/10: Las reservas internacionales netas del BCRP al 23 de octubre del 2024 ascendieron a \$83,719 millones, un 30% del PBI

3

A nivel mundial

01/10: Las encuestas JOLTs de oferta laboral de trabajo muestran un aumento de 8 millones de puestos de trabajos contemplados para octubre.

03/10: El PMI no manufacturero presentó un gran incremento de 3.4 puntos básicos y se situó en 54.90.

04/10: Según el Bureau of Labor Statistics, las nóminas no agrícolas mostraron un incremento de 254,000 nuevos puestos de trabajo.

11/10: El índice de precios al productor de EE.UU. presentó una variación nula en el mes de setiembre. Esto debido a que los precios de los bienes se redujeron un 0.2%, teniendo un mayor impacto la reducción de los precios de la energía y un aumento del 0.2% en los precios de los servicios.

14/10: Según el reporte mensual elaborado por la OPEP, en setiembre del 2024 las proyecciones del crecimiento mundial de la economía se mantuvieron en 3% para finales del 2024 y de 2.9% para finales del 2025

17/10: Las ventas del sector retail, el cual abarca los bienes y servicios finales destinados al consumidor final, aumentó un 0.4% de agosto a setiembre, sumando un total de \$714.40 mil millones.

18/10: El BCE redujo el día de ayer en 25 puntos básicos su tasa de interés de referencia, siendo en promedio del 3.4%.

21/10: El índice de actividad económica de EE.UU. muestra una contracción de 0.5% en setiembre respecto al mes de agosto, situándose actualmente en 99.70

22/10: Las ventas de viviendas ya existentes muestran una contracción del 1% en setiembre respecto al mismo mes del año anterior, sumando un total de 3,840,000 viviendas vendidas, la cifra más baja registrada en los últimos 3 años

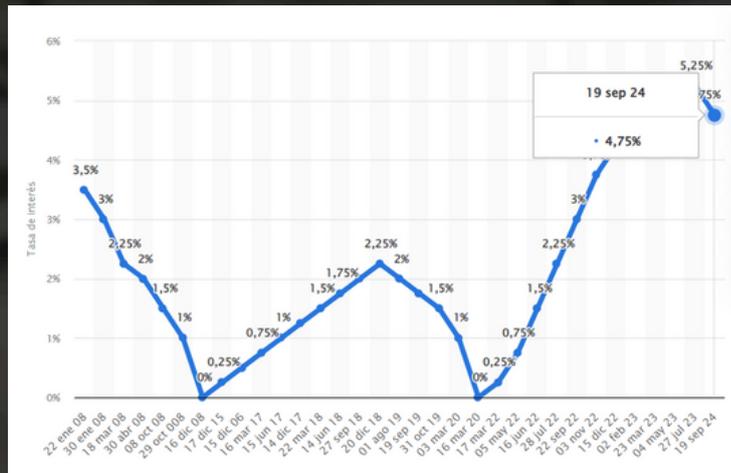
29/10: Se aprecia un debilitamiento en el mercado laboral, reduciéndose la oferta en 537 millones en el mes de setiembre según las encuestas JOLTs.

4

Tasa de interés de referencia de la FED

Para evaluar adecuadamente la trayectoria de la tasa cambiaria, es crucial tener en cuenta las **tasas de interés de referencia**. Los indicadores económicos como el PCI, PCE, PMI, entre otros, proporcionan una visión más completa de la situación económica de un país, mientras que los indicadores de inflación nos ayudan a prever su posible dirección. Con la tasa de interés de referencia del **BCRP** cada vez más baja en comparación con la de la **FED**, las inversiones en títulos de renta fija valorizados en dólares se vuelven preferidas, **dado que la brecha entre las tasas de interés se reduce**.

El pasado 19 de setiembre, la FED decide por unanimidad realizar un gran recorte de 50 puntos básicos en su tasa de interés de referencia, situándose actualmente en el rango de 4.75% - 5%; sin embargo, los bonos del tesoro no parecen haberse depreciado y no parecen seguir los rendimientos de las tasas de interés, lo que puede indicar una demanda artificial de dólares por el momento.



Fuente: Federal Reserve of United States

5

Índice del dólar Americano

El **índice del dólar americano** es un indicador que refleja las preferencias de los inversores sobre las principales divisas mundiales como el Yuan, Yen Japonés, Euro, entre otros, para las transacciones a nivel internacional y especulaciones en el mercado **FOREX**.

El índice del dólar estadounidense mostró una clara tendencia alcista durante el mes, con una notable apreciación del dólar a pesar de los recortes en las tasas de interés de referencia de la FED. Esto se debe principalmente a la publicación de datos económicos en EE.UU., que revelan una desaceleración moderada de la inflación junto con un crecimiento sostenible del PBI y un mercado laboral sólido. Estos factores han disminuido la probabilidad de una posible recesión o estancamiento en el país, un escenario previamente anticipado.



Fuente: Investing.com

6

¿Qué podemos esperar en noviembre?

Viendo el desempeño que ha ido presentando la economía estadounidense, medido por los principales indicadores que miden la actividad de la misma y el valor de su moneda como el índice **DX**, los recientes datos publicados a finales de octubre como el PBI, tasa de paro y ventas minoristas, cabría esperarse un fortalecimiento del dólar.

Sin embargo, aunque la FED ya realizó el primer recorte en la tasa referencial, los títulos de renta fija no muestran una variación en línea con dicho ajuste, lo cual sugiere una demanda temporal de dólares debido al interés en estos títulos de deuda. Este comportamiento indica que, de cara al mes de noviembre, es probable que persista una tendencia alcista en el valor del dólar, aunque no de forma tan pronunciada.

A estar atentos y mantenernos informados