

MERCADO CAMBIARIO

Postura de la FED le sigue dando fortaleza al dólar

23 de junio
2023

| Titulares

- Hoy, el dólar (USD) recupera niveles de 102.00 unidades medido por el índice (DXY).
- El euro (EUR) pierde un 0,9% frente al dólar, cotizando a \$1,0883.
- Después de haber repuntado por encima de 1.2800 con la reacción instintiva a los anuncios de política monetaria del Banco de Inglaterra (BOE), el GBP revirtió su dirección y cerró en territorio negativo el jueves.

| Análisis Económico

En EE.UU: Las acciones se encaminan a su mayor caída semanal en más de tres meses. El repunte de las acciones del 2T23 se está agotando bajo la amenaza de más aumentos de tasas y el temor de que el impacto económico total de los aumentos agresivos de las tasas aún no se haya sentido. El presidente de la Reserva Federal (Fed), Jerome Powell, aseguró que EE.UU. podría necesitar uno o dos aumentos más de tasas en 2023. La preocupación por las perspectivas económicas se estaría reflejando en una rotación hacia los bonos y la venta de acciones. En el corto plazo, las acciones de bancos y empresas inmobiliarias podrían enfrentar nuevos retos en EE.UU. a medida que prevalezcan los temores de recesión.

En Europa: Las acciones fluctúan, con una caída récord del 36% Siemens Energy AG después de una advertencia sobre el panorama de ganancias arrastrando el mercado en general. La actividad económica de Alemania perdió mucho más impulso de lo previsto en junio, impulsada por una desaceleración en los servicios y una debilidad sostenida en la fabricación del país, según encuestas empresariales de S&P Global. En otros datos, Francia mostró que su economía probablemente se desplomó en el 2T123. Las acciones apuntan a su peor semana desde marzo, con una encuesta de actividad empresarial que indica que la economía de la eurozona se está desacelerando a medida que los bancos centrales se apegan a la política monetaria agresiva. Aunque el EuroStoxx 600 se mantuvo estable después de las pérdidas de la mañana, ha disminuido un 2,6% esta semana, mientras que el Dax de Alemania cayó un -0,7 % y el FTSE 100 de Londres perdió un 0,2%.

En Asia: El índice Topix cayó -1,4% después que un indicador importante de los precios al consumidor de Japón aumentara a su ritmo más rápido en 42 años en mayo, lo que aumenta los desafíos para el banco central del país, ya que la inflación ha resultado más rígida de lo esperado. El IPC core, que excluye los volátiles precios de la energía y los alimentos pero incluye las bebidas alcohólicas, aumentó a una tasa anual del 4,3%, el ritmo más rápido desde junio de 1981. El comercio estuvo silenciado en otras partes de Asia, con las bolsas de valores en China y Hong Kong cerradas el jueves y viernes por el festival Dragon Boat.

Héctor Wilson Tovar

Gerente de Investigaciones
Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

María Alejandra Martínez

Directora de Investigaciones
Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

José Julián Achury

Analista Renta Fija
jose.achury@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Cristian Enrique Pelaez

Analista Renta Variable
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Cáceres

Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Andrés Felipe Madero

Practicante
andres.rubio@accivalores.com

En Colombia: El Congreso aprobó el plan de adicionar COP\$16,9B adicionales (US\$4.000 millones) al presupuesto de 2023 en una sesión en la madrugada del viernes. La adición tendría como objetivo promover la reactivación económica después de la desaceleración económica prevista este 2023.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- El peso colombiano (COP) cerró ayer en \$4,108.50, luego de negociar un monto de USD\$1.435 millones. Hoy el dólar (USD) recupera niveles de 102.00 unidades medido por el índice (DXY).
- Como reacción a la retórica de línea dura del presidente de la Fed, Jerome Powell, en el segundo día de su testimonio ante el Congreso y el sentimiento de aversión al riesgo en los mercados.
- Antes del fin de semana, S&P Global publicará los datos del PMI manufacturero y de servicios de EE.UU. En caso que se produzca un rebote inesperado en el PMI de servicios, es probable que el USD mantenga su fortaleza. La percepción del riesgo será muy relevante. Aunque los informes sobre el PMI fueran decepcionantes y pesarian a la baja sobre el USD, una reacción bajista en los principales índices de Wall Street podría reforzar el apetito por el USD.
- **Para hoy, esperamos un rango comprendido entre COP\$4,070 y COP\$4,150 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,050 y un límite superior de COP\$4,190.**

Euro - Peso colombiano

- El euro (EUR) pierde un 0,9% frente al dólar, cotizando a \$1,0883. Los datos de Alemania y la Eurozona han mostrado que la actividad empresarial en el sector de la manufactura continuó contrayéndose a un ritmo acelerado a principios de junio, con el PMI de manufactura HCOB cayendo a 41 y 43.6, respectivamente.
- Aunque los PMI de servicios HCOB se mantuvieron en territorio de expansión por encima de 50, retrocedieron bruscamente desde los niveles de mayo.
- **Esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,440 y los COP\$4,560 por euro.**

Libra Esterlina

- Después de haber repuntado por encima de 1.2800 con la reacción instintiva a los anuncios de política monetaria del Banco de Inglaterra (BOE), el GBP revirtió su dirección y cerró en territorio negativo el jueves. El par se mantiene a la baja, cayendo a su nivel más débil en ocho días en 1.2708 en la mañana europea del viernes.
- Tras la reunión de política monetaria de junio, el Banco de Inglaterra -BoE- elevó su tasa de interés +50 pb, hasta el 5%. Aunque los mercados esperaban una subida de +25 pb, muchos expertos señalaron que los altos datos de inflación del miércoles en el Reino Unido podrían allanar el camino para una subida de tasas de 50 puntos básicos. De ahí que la reacción de los mercados a la decisión sobre las tasas fuera efímera.
- **Para el día de hoy, es más probable que el GBP/USD se consolide en un rango de 1.2680/1.2750.**

Comportamiento de las monedas

	Precio cierre	MM20	MM40	MM200		Precio apertura	var % en la jornada	Proyección diaria	Noticias importantes del DIA	Noticias importantes de la SEMANA
Mercados Desarrollados										
Dólar Canadiense	\$ 1.316	\$ 1.342	\$ 1.347	\$ 1.351		\$ 1.315	0.45%	\$1.320 - \$1.323	Ventas del sector manufacturero - Ventas mayoristas	No hay fundamentales locales
Dólar Australiano	\$ 1.471	\$ 1.502	\$ 1.499	\$ 1.494		\$ 1.479	1.21%	\$0.665 - \$0.669	PMI del sector manufacturero y servicios	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 1.611	\$ 1.636	\$ 1.619	\$ 1.628		\$ 1.618	0.85%	\$0.611 - \$0.614	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.643	\$ 10.774	\$ 10.543	\$ 10.584		\$ 10.696	0.20%	\$10.63 - \$10.71	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 802.04	\$ 799.15	\$ 798.70	\$ 851.22		\$ 803.70	0.60%	\$801 - \$808	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 17.12	\$ 17.45	\$ 17.63	\$ 18.86		\$ 17.18	0.24%	\$17.13 - \$17.21	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 4.76	\$ 4.92	\$ 4.95	\$ 5.16		\$ 4.78	0.52%	\$4.75 - \$4.81	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.18	\$ 7.11	\$ 7.03	\$ 6.99		\$ 7.18	0.00%	\$7.15 - \$7.22	El día de hoy es festivo	No hay fundamentales locales

*MM: media móvil

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron construidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2023 Acciones & Valores S.A