

MERCADO CAMBIARIO

Jornada se mueve esperando comentarios de Lagarde y Powell

28 de junio
2023

Titulares

- Hoy, el dólar (USD) intenta recuperarse a niveles de 102.60 unidades (DXY) en un contexto donde prevalece la ausencia de dirección definida en el mercado de deuda americano.
- El euro (EUR) enfrenta una limitada presión vendedora en la zona de 1.0960 que viene de la mano del intento de recuperación del USD.
- La Libra Británica (GBP) cotiza a ambos lados de 1.2700 frente al USD, con el par actualmente atrapado en un pequeño rango de cotización.

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

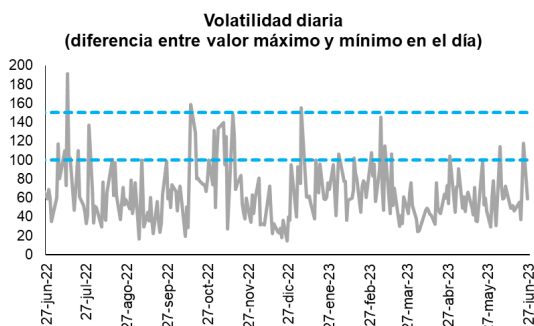
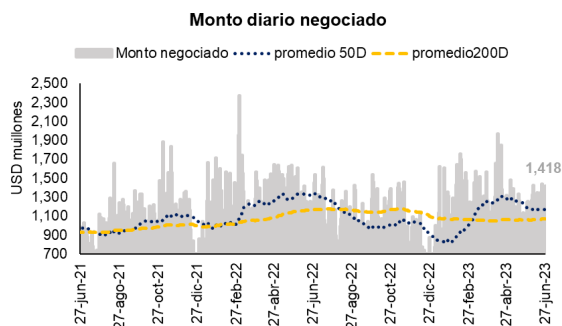
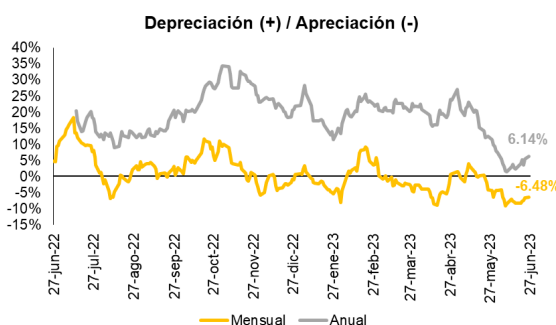
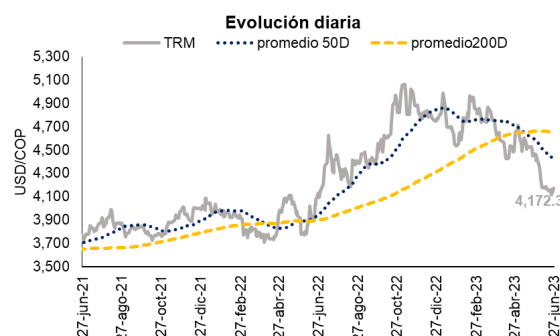
María Alejandra Martínez
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

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



Fuente: Banco de la República, Superfinanciera Colombiana, Cálculos Investigaciones Económicas Acciones y Valores

| Análisis Económico

En EE.UU: Los futuros de las acciones en NY. apuntan a una apertura más débil en Wall Street, con pérdidas concentradas en emisores de acciones de chips después que un informe del Wall Street Journal señalara que los legisladores en Washington están considerando detener algunas ventas de chips de inteligencia artificial a China, lo que podría avivar más tensiones entre los dos países. Ayer, los índices se vieron impulsados por nuevos datos de fabricación y confianza del consumidor que apuntaban a un crecimiento económico continuo en la economía estadounidense, incluso después de un año de aumento de las tasas de interés. Los inversores aún se mantienen cautelosos, ante la perspectiva de que la política de ajuste de la Fed sea aún mayor, y la última guía del banco central sugiere que la tasa de referencia de los fondos federales subirá dos veces más antes de fin de año.

En Europa: Las acciones suben en las primeras operaciones del miércoles antes de una reunión pública de los banqueros centrales, ya que los inversores se animaron con un repunte liderado por la tecnología durante la noche en Wall Street. El EuroStoxx 600 agregó un +0,5%, extendiendo las ganancias del día anterior, mientras que el Cac 40 de Francia ganó un +0,6% en la primera hora de negociación. El Dax de Alemania avanzó un +0,6%. Ayer la presidenta del BCE, Christine Lagarde, señaló que los hacedores de política están listos para continuar elevando las tasas de interés de la eurozona este año para combatir la inflación, lo que generó preocupaciones de que los altos costos de los préstamos pronto comenzarán a afectar la economía.

En Asia: El índice S&P/ASX 200 de Australia avanzó un 1,1%, luego que los datos oficiales mostraran que la inflación se enfrió a un ritmo más rápido de lo esperado en mayo, lo que aumentó la posibilidad de una pausa en las alzas de las tasas de interés del Banco Central. El comercio fue mixto en otras partes de Asia, con el CSI 300 de China cayendo -0,1%, mientras que el Hang Seng de Hong Kong agregó +0,%. Topix de Japón agregó +2%, impulsado por fuertes ganancias en el sector de la tecnología.

En Colombia: La Junta Directiva del Grupo Argos aprobó el acuerdo para canjear sus acciones en el Grupo Nutresa con IHC Capital Holding y el multimillonario Jaime Gilinski, dándole a Gilinski y sus socios control efectivo de la compañía de alimentos. En mayo de 2023, el Índice de Costos de la Construcción de Obras Civiles en Colombia aumentó 0,22% frente a abril del mismo año. Según el Dane, dos de las cinco agrupaciones de subclases relacionadas con la construcción, se ubicaron por encima del promedio nacional (0,22%): carreteras, calles, vías férreas y pistas de aterrizaje, puentes, carreteras elevadas y túneles (0,30%), y puertos, canales, presas, sistemas de riego y otras obras hidráulicas (acueductos) (0,27%).

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- El peso colombiano (COP) cerró ayer en \$4,174.90, luego de negociar un monto de USD 1,077.71 millones. El USD intenta recuperarse a niveles de 102.60 unidades (DXY) en un contexto donde prevalece la ausencia de dirección definida en el mercado de deuda americano.
- Hoy el mercado reaccionará a los comentarios que en materia de política monetaria sostendrán en el foro del BCE en Portugal Christine Lagarde del BCE y Jerome Powell de la Reserva Federal.

- Para hoy, esperamos un rango comprendido entre COP\$4,150 y COP\$4,220 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,120 y un límite superior de COP\$4,240.

Euro - Peso colombiano

- El euro (EUR) enfrenta una limitada presión vendedora en la zona de 1.0960 que viene de la mano del intento de recuperación del USD.
- Limitando el descenso del par, los comentarios de los oficiales del BCE han tenido en cuenta la narrativa alcista, anticipando un aumento de tipos de +25 pb en la reunión del mes de julio y abriendo la puerta a un potencial aumento de similar tamaño en la reunión de septiembre, todo dentro del consenso acerca de mantener firme el actual proceso de normalización de las condiciones monetarias en la región.
- En el calendario de la región, la confianza del consumidor medida por GfK en Alemania ha retrocedido ligeramente a -25-4 para el mes de julio, mientras que las cifras preliminares de inflación en Italia proyectan al IPC aumentando 6.4% anual, por debajo de las estimaciones previas y de la lectura del mes de mayo (7.6%).
- Esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,550 y los COP\$4,590 por euro.

Libra Esterlina

- La libra esterlina (GBP) cotiza a ambos lados de 1.2700 frente al USD, con el par actualmente atrapado en un pequeño rango de cotización.
- Si bien la GBP encuentra apoyo en los mayores rendimientos de los bonos, el temor a una recesión inminente está limitando cualquier alza.
- Un indicador de recesión seguido de cerca, el diferencial gilt 2s-10s llegó a -91 puntos básicos. Cuanto más negativo sea el diferencial, más fuerte será la señal de recesión.
- Para el día de hoy, es más probable que el GBP/USD se consolide en un rango de 1.2570/1.2610.

Comportamiento de otras 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	\$ 1.315	\$ 1.336	\$ 1.344	\$ 1.351		\$ 1.319	0.47%	\$1.316 - \$1.320	No hay fundamentales locales	PIB
Dólar Australiano	\$ 1.498	\$ 1.497	\$ 1.499	\$ 1.495		\$ 1.495	1.04%	\$0.667 - \$0.670	IPC	IPC - Ventas minoristas
Dólar Neozelandés	\$ 1.623	\$ 1.635	\$ 1.619	\$ 1.628		\$ 1.622	1.37%	\$0.615 - \$0.619	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.710	\$ 10.773	\$ 10.575	\$ 10.585		\$ 10.715	0.63%	\$10.68 - \$10.76	Crecimiento de los préstamos a hogares	Ventas minoristas - Confianza del consumidor - Decisión tipos de interés
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 805.18	\$ 799.13	\$ 798.37	\$ 849.94		\$ 797.18	0.37%	\$795 - \$802	No hay fundamentales locales	Tasa de desempleo - Producción de cobre - Ventas minoristas
Peso Mexicano	\$ 17.12	\$ 17.34	\$ 17.56	\$ 18.82		\$ 17.08	0.07%	\$17.05 - \$17.13	No hay fundamentales locales	Tasa de desempleo
Real Brasileño	\$ 4.77	\$ 4.89	\$ 4.93	\$ 5.15		\$ 4.79	0.77%	\$4.75 - \$4.81	Número de empleos netos registrados	IPP
Yuan	\$ 7.24	\$ 7.13	\$ 7.05	\$ 6.99		\$ 7.22	0.37%	\$7.20 - \$7.27	Beneficio Industrial Chino	PMI compuesto y manufacturero

*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 contruidos 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.