

MERCADO CAMBIARIO

Datos económicos de EE.UU limita la presión bajista del USD

29 de junio
2023

Titulares

- El USD limita la presión bajista, que obliga al índice (DXY) a retornar a la zona de las 103 unidades.
- El euro (EUR) se mantiene en la zona de 1.0880, donde también coincide la media móvil de 55 días.
- La libra esterlina (GBP) sigue débil y cotiza sobre la zona de 1.2600 frente al USD, con el par y continúa la senda de bajas desde mediados de junio.

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

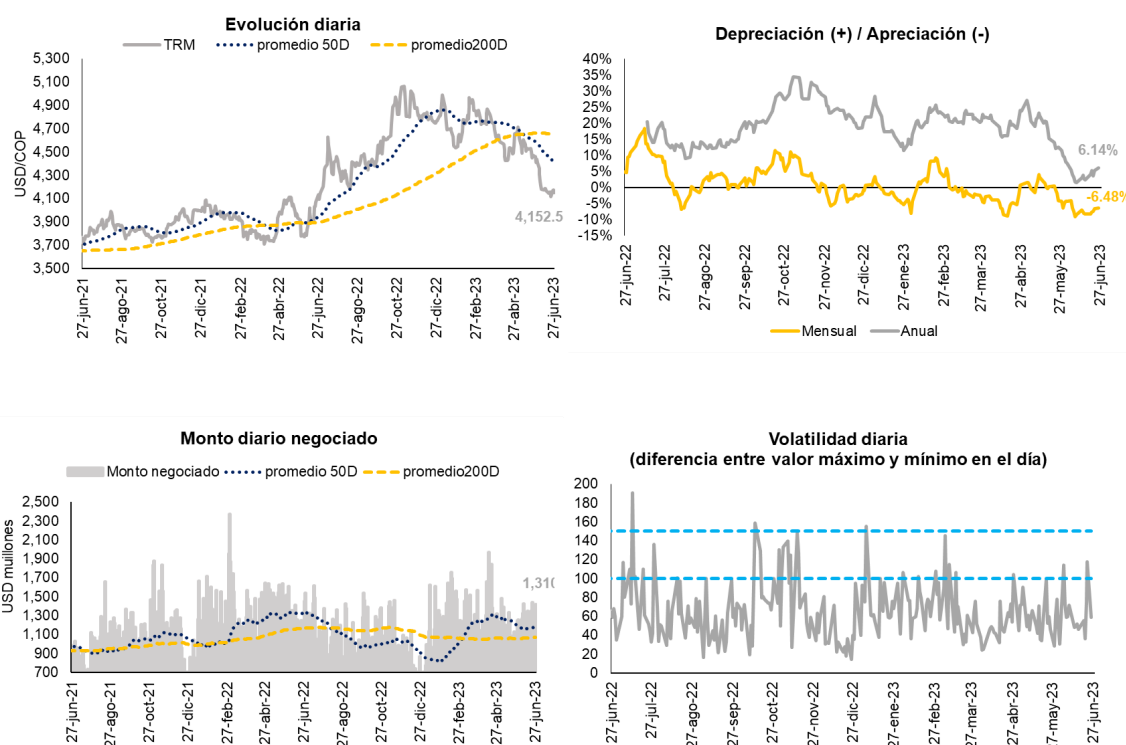
María Alejandra Martínez
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

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. avanzan junto a sus pares europeas, ya que los operadores miran más allá de las promesas del banco central de seguir aumentando las tasas de interés y se enfocan en los informes de ganancias sólidas de las compañías. Los futuros del S&P500 y Nasdaq 100 suben. Bank of America Corp. y Wells Fargo & Co. lideran las ganancias a medida que los inversores recibieron con agrado la noticia de que los grandes bancos de EE UU. pasaron la prueba de resistencia anual de la Fed, lo que demuestra que tienen suficiente capital para resistir una fuerte recesión económica, despejando el camino para el pago de dividendos.

La economía de EE. UU. mostró un crecimiento mucho más fuerte de lo esperado en el 1T23 de lo que se pensaba anteriormente, según una gran revisión al alza realizada este jueves por el Departamento de Comercio. El Pib aumentó a un ritmo anualizado del 2% durante el 1T23, superando la estimación anterior del 1,3 % y el pronóstico de consenso del 1,4 %. Esta fue la tercera y última estimación del PIB del 1T23. La tasa de crecimiento fue del 2,6% en el 4T22.

La revisión al alza ayuda a socavar las expectativas generalizadas de que Estados Unidos se dirige hacia una recesión. Según un resumen de la Oficina de Análisis Económico del departamento, el cambio se produjo en gran parte porque tanto los gastos de los consumidores como las exportaciones fueron más fuertes de lo que se pensaba anteriormente. El gasto del consumidor, medido por los gastos de consumo personal, aumentó un 4,2 %, el ritmo trimestral más alto desde el 2T21. Al mismo tiempo, las exportaciones aumentaron un 7,8 % tras caer un 3,7% en el 4T2022. En el frente de la inflación, los precios PCE subyacentes, que excluyen alimentos y energía, subieron un 4,9% en el período, una revisión a la baja de 0,1 puntos porcentuales. El índice de precios total aumentó un 3,8%, sin cambios desde la última estimación.

En Europa: El EuroStoxx 600 sube +0.3% por tercer día, cuando los inversores aplaudieron la noticia de la caída de la inflación española, lo que se sumó a las noticias optimistas de los sectores minorista y bancario. Mientras que el Cac 40 agregó +0,9% y el Dax de Alemania ganó +0,2%. La inflación española cayó al 1,6% interanual en junio, convirtiéndose en la primera de las grandes economías de la eurozona en registrar aumentos anuales de precios por debajo del objetivo del 2 % del Banco Central Europeo (BCE) desde la guerra de Ucrania. Subrayando la tendencia, el banco central sueco elevó este jueves su tasa en un cuarto de punto porcentual a 3,75% como se esperaba. Los inversores no se conmovieron con los datos de inflación alemanes, que mostraron que la tasa de crecimiento de los precios aumentó a 6,8% en junio sobre una base armonizada de la UE, ligeramente superior al 6,7% esperado por los economistas. Se espera que los datos de la eurozona (viernes) muestren que la inflación general se desaceleró, pero la cifra subyacente observada de cerca, que excluye los volátiles precios de los alimentos y la energía, subió en una señal de que la campaña de ajuste del BCE podría extenderse por más tiempo.

En Asia: Las acciones bajaron, con el índice Hang Seng de Hong Kong cayendo -1,3%, mientras que el CSI 300 de China perdió -0,5% y el Topix de Japón perdió un 0,1%.

En Colombia: El Ministerio de Minas y Energía, en cabeza de Irene Vélez, presentó y firmó el Pacto por la Transición, en La Guajira, en compañía del presidente Gustavo Petro y autoridades locales, así como compañías de generación y transmisión de energía. Dentro de las empresas firmantes están AES, GEB, EPM, Edpr, EDF, Celsia y Enerfin. El multimillonario Jaime Gilinski, quien recientemente aseguró el control accionario de Grupo Nutresa en una

compleja operación, ofreció \$836 millones para adquirir la totalidad de la participación de Companhia Brasileira de Distribuição en Almacenes Éxito. El comprador lanzará una oferta pública para realizar la transacción. La oferta vence el 7 de julio. Grupo Energía de Bogotá alcanzó los acuerdos finales para empezar a construir la línea de transmisión eléctrica Colectora, dijo la ministra de Minas y Energía Irene Vélez en Twitter.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- El peso colombiano (COP) cerró ayer en \$4,142.00, luego de negociar un monto de USD 1,309.74 millones. El USD limita la presión bajista, que obliga al índice (DXY) a retornar a la zona de las 103 unidades.
- El actual repunte en el sentimiento que rodea al universo de activos de riesgo se apalanca en el mercado de bonos de EE.UU. y Alemania, donde las tasas de rendimiento revierten parte del reciente descenso y operan con avances decentes.
- **Para hoy, esperamos un rango comprendido entre COP\$4,140 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) se mantiene en la zona de 1.0880, donde también coincide la media móvil de 55 días.
- Aunque el par recupera interés comprador de la mano de la mejora en el apetito por los activos con mayor componente de riesgo el repunte de la actividad económica en EE.UU. limita mayores avances en la jornada.
- **Esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,520 y los COP\$4,580 por euro.**

Libra Esterlina

- La libra esterlina (GBP) sigue débil y cotiza sobre la zona de 1.2600 frente al USD, con el par y continúa la senda de bajas desde mediados de junio.
- Hoy es probable que el Banco de Inglaterra (BoE) vuelva a subir la tasa bancaria para calmar la obstinada inflación. El consenso actual sugiere que lo más probable es que se produzca un aumento de +25 puntos básicos, ya que los mercados incluso valoran una posibilidad externa de un aumento de 50 pb.
- **Para el día de hoy, es más probable que el GBP/USD se consolide en un rango de 1.2570/1.2670.**

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	\$ 1.320	\$ 1.333	\$ 1.342	\$ 1.351		\$ 1.325	0.17%	\$1.325 - \$1.329	No hay fundamentales locales	PIB
Dólar Australiano	\$ 1.497	\$ 1.495	\$ 1.498	\$ 1.495		\$ 1.514	-0.13%	\$0.660 - \$0.663	Ventas minoristas	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 1.624	\$ 1.633	\$ 1.619	\$ 1.628		\$ 1.645	-0.03%	\$0.607 - \$0.609	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.724	\$ 10.769	\$ 10.585	\$ 10.586		\$ 10.778	0.68%	\$10.71 - \$10.79	Ventas minoristas - Confianza del consumidor - Decisión tipos de interés	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 797.19	\$ 799.09	\$ 798.19	\$ 849.44		\$ 799.85	0.31%	\$795 - \$802	No hay fundamentales locales	Tasa de desempleo - Producción de cobre - Venta minoristas
Peso Mexicano	\$ 17.08	\$ 17.31	\$ 17.53	\$ 18.81		\$ 17.07	0.22%	\$17.05 - \$17.13	Tasa de desempleo	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 4.81	\$ 4.88	\$ 4.92	\$ 5.15		\$ 4.84	0.01%	\$4.80 - \$4.86	IPP	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.22	\$ 7.14	\$ 7.06	\$ 6.99		\$ 7.23	-0.12%	\$7.20 - \$7.27	No hay fundamentales locales	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.