MERCADO CAMBIARIO

Mercado atento a decisión de Fitch sobre deuda de EE.UU. a largo plazo

2 de agosto 2023

| Titulares

- El dólar (USD) sigue ganando impulso este miércoles, elevándose desde la zona de 101.80 a un nuevo máximo de 22 días en 102.417 en la mañana europea. El USD se mantiene firme ante los datos clave de EE.UU. y podría seguir beneficiándose de la aversión al riesgo
- El euro (EUR) cotiza ligeramente por debajo de 1.1000 al inicio de la sesión. Las perspectivas técnicas sugieren que la tendencia bajista se mantiene intacta.
- La libra británica (GBP) podría volver a la zona de 1.2720 a corto plazo.

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

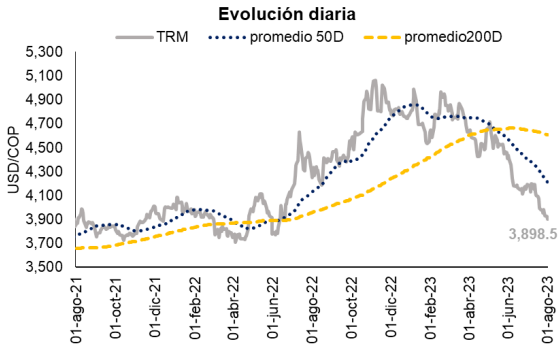
María Alejandra Martínez
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

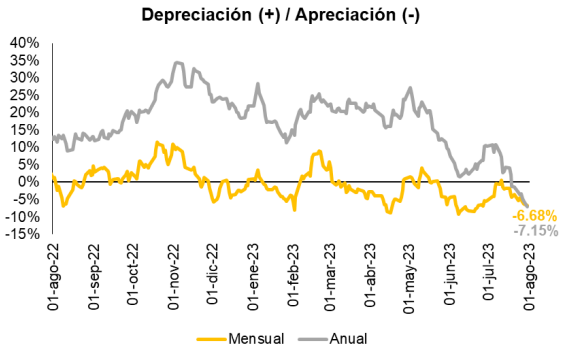
José Julián Achury
Analista Renta Fija
jose.achury@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

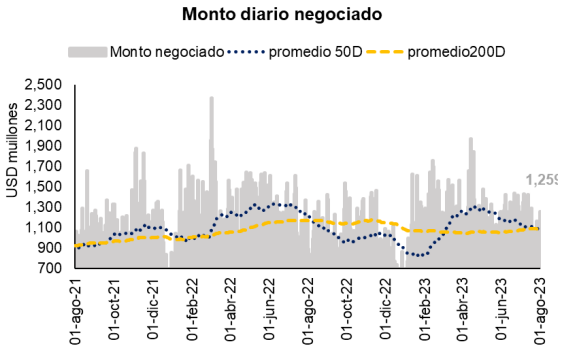
Cristian Enrique Peláez
Analista Renta Variable
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

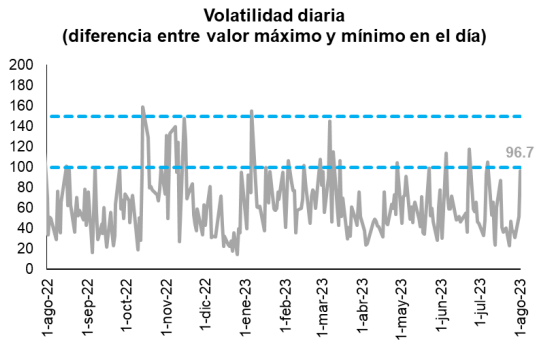
Jahnisi Arley Cáceres
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 del S&P500 caen -0,8%, luego de una pequeña caída en Wall Street el martes, mientras que los que rastrean el Nasdaq 100 caen -1,1% previo a la apertura. Las reacciones llegan luego que la agencia Fitch redujera la calificación crediticia de EE. UU. de AAA a AA+ después que los mercados cerraron el martes, citando una creciente carga de deuda del gobierno y el estancamiento del techo de deuda que llevó a la economía más grande del mundo al borde del incumplimiento hace dos meses. Moody's todavía mantiene su calificación AAA para EE.UU., mientras que S&P la rebajó a AA+ en 2011 después de una crisis del techo de deuda, decisión que motivó ventas de activos de riesgo. La tendencia a la baja en las acciones comenzó a surgir ayer debido a datos decepcionantes de China y EE.UU., que evidencian un riesgo de desaceleración. La última vez que se rebajó la calificación crediticia soberana de EE.UU., el índice cayó un 6,7% con todas las acciones en rojo por primera vez desde al menos 1996. El índice de referencia finalmente borró esas pérdidas cinco días después.

En Europa: Las pérdidas generales en las acciones arrastran a todos los grupos de la industria en el índice regional de referencia a números rojos. El índice EuroStoxx 600 cae -1,3%, extendiendo las pérdidas de la sesión anterior, mientras que el Cac 40 de Francia cede -1,2% y el Dax de Alemania pierde -1,3%.

En Asia: Las acciones tuvieron fuertes caídas, con el índice de referencia CSI 300 de China perdiendo -0,7%, el índice Hang Seng de Hong Kong cayó -2,5% y el Topix de Japón perdió -1,5%; las acciones ya tenían un tono de cautela antes de la rebaja, tras la debilidad en las publicaciones de ganancias. De esta manera las acciones registraron la mayor caída en más de cuatro meses. Las acciones japonesas fueron las que más cayeron este año, ya que las ganancias del yen afectaron las perspectivas de ganancias corporativas.

En Colombia: El mercado reacciona a la decisión del Banrep de mantener las tasas de interés sin cambios por segundo mes consecutivo en el 13.25%, la tasa más alta desde 1999, ya que la inflación ha comenzado a disminuir, pero aún sigue siendo más de cuatro veces mayor que el objetivo del banco central. Colombia fue la última de las principales economías de América Latina en poner fin a un ajuste monetario récord, y ahora se pronostica que estará entre las últimas en comenzar a flexibilizar la política. Los formuladores de políticas tienen razones para ser cautelosos. El gobierno está eliminando gradualmente los subsidios a la gasolina, manteniendo la presión al alza sobre los costos de transporte, mientras que el fenómeno climático de El Niño probablemente afectará a los agricultores este año, presionando los precios de los alimentos. A favor del banco central, la apreciación del 25% del peso colombiano este año, el mejor desempeño entre las principales monedas de los mercados emergentes, está ayudando a frenar los precios de importación.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- El peso colombiano (COP) se depreció frente al dólar, cerrando en 4008 pesos por dólar, tras una jornada de negociación que alcanzó los USD $1259,38 millones. El dólar (USD) sigue ganando impulso este miércoles, elevándose desde la zona de 101.80 a un nuevo máximo de 22 días en 102.417 en la mañana europea. El USD se mantiene firme ante los datos clave de EE.UU. y podría seguir beneficiándose de la aversión al riesgo. **Para la jornada, esperamos un rango comprendido entre COP$3,970 y COP$4030 por dólar, con un límite inferior de COP$3,930 y un límite superior de COP$4070.**

Euro - Peso colombiano

- El euro (EUR) cotiza ligeramente por debajo de 1.1000 al inicio de la sesión. Las perspectivas técnicas sugieren que la tendencia bajista se mantiene intacta.
- **Esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP$4,370 y los COP$4,470 por euro.**

Libra Esterlina

- La libra británica (GBP) podría volver a la zona de 1.2720 a corto plazo.
- La GBP cayó hasta un mínimo de 1.2723 a la espera del Banco de Inglaterra (BoE) el cual anunciará un nuevo incremento de +25pb mañana jueves, a medida que la inflación en es la más alta del GG-7.
- **Esperamos un rango comprendido entre 1.2750/1.2810 durante la jornada.**

Comportamiento de otras monedas

	Precio cierre	MM20	MM40	MM200		Precio apertura	var %en la jornada	Proyección diaria	Noticias importantes del DIA	Noticias importantes del resto de la SEMANA
Mercados Desarrollados										
Dólar Canadiense	$ 1.319	$ 1.322	$ 1.326	$ 1.347		$ 1.327	0.42%	$1.32 - $1.33	No hay fundamentales locales	Tasa de desempleo
Dólar Australiano	$ 1.489	$ 1.485	$ 1.489	$ 1.490		$ 1.510	0.82%	$1.50 - $1.52	Balance comercial	Minutas del banco central
Dólar Neozelandés	$ 1.612	$ 1.606	$ 1.619	$ 1.614		$ 1.622	0.02%	$1.62 - $1.64	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	$ 10.522	$ 10.523	$ 10.645	$ 10.531		$ 10.585	0.66%	$10.52 - $10.7	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	$ 826.83	$ 813.85	$ 806.41	$ 835.07		$ 839.95	0.03%	$840 - $850	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	$ 16.74	$ 16.91	$ 17.08	$ 18.46		$ 16.86	-0.05%	$16.88 - $16.98	No hay fundamentales locales	PMI del sector manufacturero
Real Brasilero	$ 4.72	$ 4.80	$ 4.83	$ 5.10		$ 4.79	0.00%	$4.77 - $4.88	Decisión de tipos de interés	No hay fundamentales locales
Yuan	$ 7.10	$ 7.18	$ 7.17	$ 7.00		$ 7.18	0.01%	$7.19 - $7.16	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales

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.