

MERCADO CAMBIARIO

Datos laborales de EE.UU presionan dólar a la baja

01 de septiembre
2023

Titulares

- Después de la publicación de los informes de nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo, los mercados están experimentando movimientos significativos.
- El par EUR/USD se encuentra en torno a la marca de 1.0850, y la situación actual se ve influenciada por los datos macroeconómicos más recientes de EE. UU., que han sido más débiles de lo esperado
- El par GBP/USD experimentó un retroceso y se situó en la región de 1.2670, cayendo por debajo de su media móvil simple de 20 días

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

Cristian Enrique Peláez

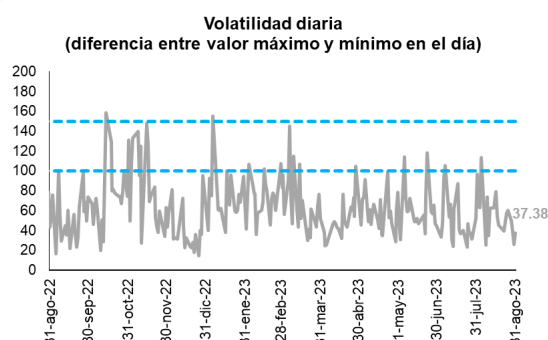
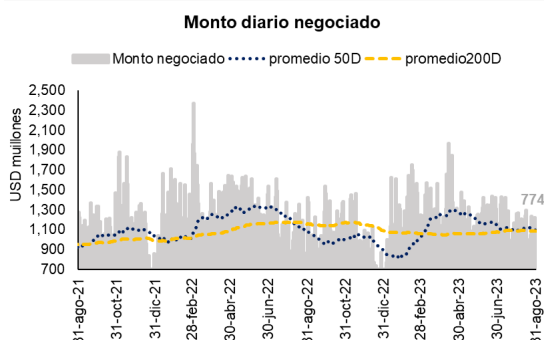
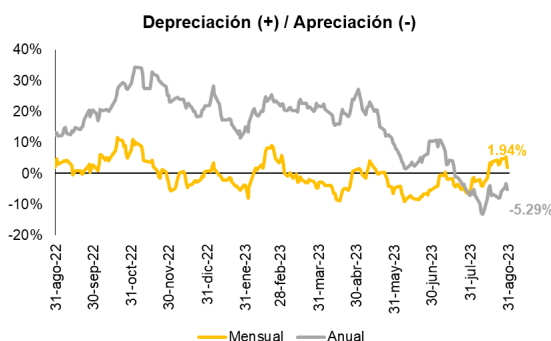
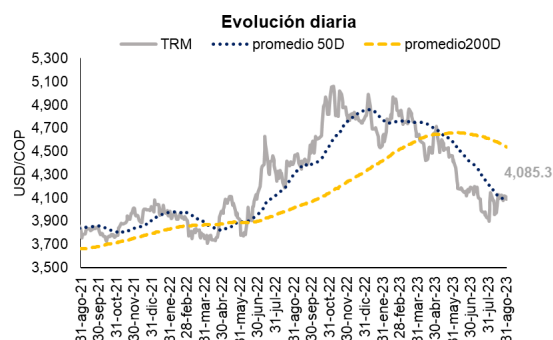
Analista Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Cáceres

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

Diana Valentina González

Practicante
diana.gonzalez@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 avanzan al cierre de la semana después que los datos de empleo alimentaron la especulación de que la FED se abstendrá de subir las tasas de interés para evitar una recesión. Los futuros del S&P 500 suben +0.3% mientras que los futuros del Nasdaq 100 avanzan +0.2%. Los empleadores estadounidenses contrataron a un ritmo firme en agosto, mientras que el crecimiento salarial se desaceleró, lo que resalta un mercado laboral resistente que está cada vez más equilibrado. Las nóminas no agrícolas aumentaron 187k en agosto luego de un avance revisado a la baja en julio, según el informe de la Oficina de Estadísticas Laborales. La tasa de desempleo aumentó a 3.8%, en parte reflejando un repunte en la participación, y el crecimiento salarial se desaceleró. El mercado dará más peso a la tesis de que la Fed haya terminado de subir las tasas por ahora, pero las acciones estadounidenses aún enfrentan un retroceso por el riesgo de un aterrizaje económico duro.

En Europa: Las acciones suben con el EuroStoxx 600 y el Dax de Alemania sumando +0.2% y un 0.1% respectivamente en las primeras operaciones. Las medidas se produjeron un día después de que la inflación central de la eurozona, que excluye los volátiles precios de la energía y los alimentos y es vigilada de cerca por el Banco Central Europeo, cayera al -5.3% en agosto desde el 5.5% en julio. El FTSE 100 de Londres sube +0.3%, liderado por los grupos de energía y materiales básicos, incluidos BP, Shell y Glencore.

En Asia: El CSI 300 de China ganó +0,7% después de un aumento inesperado en la actividad manufacturera china el mes pasado. El índice de gerentes de compras del sector manufacturero de Caixin se situó en 51 en agosto, lo que indica expansión y superó las previsiones de los analistas encuestados por Reuters, que esperaban una lectura de 49,3. China multiplicó los estímulos para poner fin a un verano aciago en materia económica. Las autoridades de Pekín han anunciado en los últimos días pasos en diversos frentes para insuflar confianza a los mercados y los consumidores. El Banco Popular de China (BPC, el banco central) ha notificado este viernes que reduce en dos puntos porcentuales el coeficiente de reserva de depósitos en divisas exigido a las instituciones financieras (pasa del 6% actual al 4%). La medida va dirigida a liberar fondos en moneda extranjera y frenar así la caída del yuan, que se ha depreciado un 14% respecto al euro en el último año y un 5% con respecto al dólar desde que tocó su máximo en enero.

En Colombia: El Banco de la República publica la balanza de pagos del 2T23. En Acciones & Valores estimamos un déficit en cuenta corriente de US\$3.500 millones (4,25% del PIB) en el 2T23 frente a los US\$3.400 millones del 2T23 (4,2% del PIB). El país se unió al grupo de naciones Beyond Oil and Gas Alliance, conocido como BOGA, que busca reducir la dependencia de los hidrocarburos, dijo en un informe. Liberación el Ministerio de Minas y Energía. Los indicadores del mercado laboral continuaron mostrando una recuperación en julio. En julio, de acuerdo con el DANE la tasa de desempleo continuó por debajo de los dos dígitos, y mostró una disminución de 1,4 puntos porcentuales respecto al mismo mes de 2022, pues pasó de 11% a 9,6%. El codirector de BanRep, Mauricio Villamizar, dijo que Colombia nunca antes había visto una inflación tan persistente. El país ha experimentado choques persistentes del lado de la oferta que son responsables de aproximadamente la mitad de la inflación actual. Y el gobierno anunció que entregará un "bono de compensación" a los taxistas en medio del aumento de los precios de la gasolina, según medios locales.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- Ayer, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,088.10 pesos, registrando una apreciación de (+0.2%). Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD \$774 millones.

- Tras la publicación de los informes de nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo, se han observado movimientos significativos en los mercados financieros. En este contexto, las monedas emergentes están experimentando un comportamiento alcista, impulsado por la sorprendente presión a la baja que la tasa de desempleo está ejerciendo sobre el índice del dólar (DXY).
- En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,040 y COP\$4,100 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,020 y un límite superior de COP\$4,120.**

Euro - Peso colombiano

- El par EUR/USD se encuentra en torno a la marca de 1.0850, y la situación actual se ve influenciada por los datos macroeconómicos más recientes de EE. UU., que han sido más débiles de lo esperado. Esto ha ejercido presión sobre el índice del dólar (DXY). En este contexto, existe la posibilidad de que el EUR/USD avance hacia la marca de 1.1000; sin embargo, la dirección exacta dependerá de cómo el mercado interprete estos datos económicos.
- En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,415 y los COP\$4,450 por euro.**

Libra Esterlina

- El par GBP/USD experimentó un retroceso y se situó en la región de 1.2670, cayendo por debajo de su media móvil simple de 20 días. En cuanto a los datos económicos, el índice de precios al consumidor (IPC) subyacente de julio registró un aumento del 3.3%, en línea con las previsiones del mercado. Ahora, todas las miradas se dirigen hacia la reacción de los mercados a los datos macroeconómicos de Estados Unidos.
- Esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre 1.2650 - 1.2720 por dólar.**

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	\$ 1353	\$ 1349	\$ 1336	\$ 1346		\$ 1351	0.05%	\$134 - \$136	PIB 2T (trimestral, anual, mensual (Jul.))	No hay fundamentales locales
Dólar Australiano	\$ 1542	\$ 1544	\$ 1516	\$ 1488		\$ 1542	0.08%	\$153 - \$156	Hipotecas sobre vivienda (mensual)	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 1673	\$ 1672	\$ 1640	\$ 1608		\$ 1676	-0.07%	\$167 - \$169	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.905	\$ 10.836	\$ 10.670	\$ 10.511		\$ 10.953	0.19%	\$10.80 - \$10.95	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 855.75	\$ 858.51	\$ 838.38	\$ 825.49		\$ 850.20	-0.26%	\$846 - \$854	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 16.79	\$ 16.99	\$ 16.94	\$ 18.15		\$ 17.00	0.46%	\$16.82 - \$17.20	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 4.86	\$ 4.92	\$ 4.86	\$ 5.07		\$ 4.95	-0.52%	\$4.84 - \$4.95	PIB (trimestral, anual); Producción industrial; Posiciones netas especulativas	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.28	\$ 7.24	\$ 7.21	\$ 7.00		\$ 7.24	-0.04%	\$7.23 - \$7.29	PMI manufacturero de Caixin	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 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.