

MERCADO CAMBIARIO

Monedas atentas a reunión de la FED

01 de noviembre
2023

Titulares

- El dólar (DXY) reacciona a datos del mercado laboral, mientras espera el discurso de Jeroem Powell, presidente de la FED.
- El Euro (EUR) ha encontrado un nivel de soporte en la zona de 1.0550, aunque enfrenta dificultades para atraer compradores en este momento.
- El GBP/USD experimentó una leve presión bajista que lo llevó a cotizarse por debajo de 1.2150.

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

Juan Sebastián Acosta

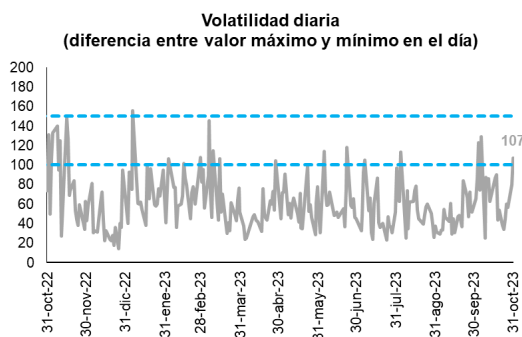
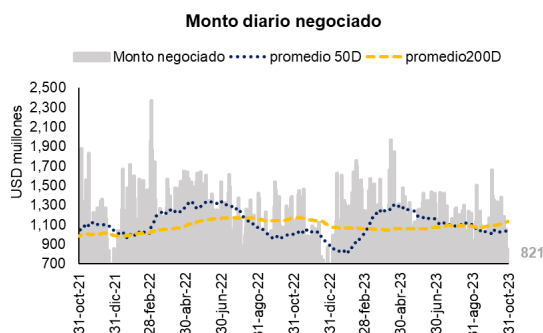
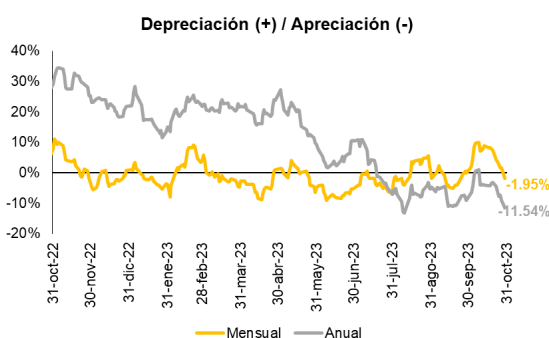
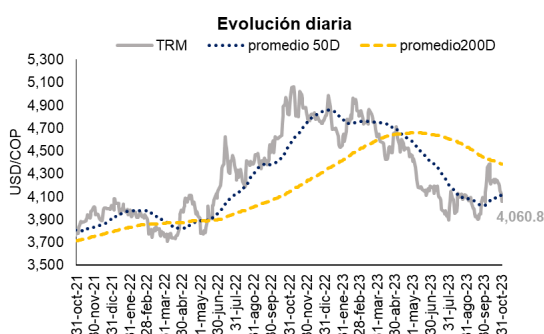
Analista Renta Fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 cayeron ligeramente el miércoles mientras Wall Street se preparaba para la última decisión política de la Reserva Federal sobre las tasas de interés después de cerrar un mes terrible. Los futuros del Dow Jones caen -0.3% mientras que los del S&P 500 y del Nasdaq 100 en cerca del 0.4%. Hoy a primera hora, se conoció que las empresas del sector privado agregaron 113 mil trabajadores a sus nóminas en octubre de 2023, ligeramente por debajo de las expectativas del mercado de un aumento de 150 mil. Sin embargo, el aumento del empleo siguió superando el rango de 70 -100 mil necesarios cada mes para dar cabida a la creciente población en edad de trabajar, lo que sugiere que el mercado laboral está mostrando signos de relajación gradual, pero sigue siendo sólido. Hoy, la atención estará en que la FED mantendrá el rango de los fondos federales en un máximo de 22 años de 5.25-5.5% con el objetivo de llevar la inflación al 2%. Será importante la conferencia de prensa del presidente Jerome Powell para los mercados, luego de la evaluación de la inflación, el estado de la economía y la trayectoria esperada de las tasas.

En Europa: Los mercados bursátiles cotizan ligeramente al alza, a pesar de un calendario económico relativamente ligero, pues los inversores esperan las actualizaciones de la FED que se publicarán más tarde. Tanto el DAX 40 de Frankfurt como el Eurostoxx 600 sumaron alrededor de un 0.3%. En el Reino Unido, el índice nacional de precios de la vivienda cayó -3.3% interanual en octubre de 2023, en comparación con las previsiones del mercado de una disminución del -4.8% y la caída del -5.3% de septiembre. La asequibilidad de la vivienda sigue siendo limitada, y las tasas de interés del mercado se han moderado ligeramente, pero aún son mucho más altas que los mínimos observados en 2021. Por su parte, el PMI manufacturero del Reino Unido de S&P Global/CIPS se revisó a 44.8 en octubre de 2023, una ligera disminución con respecto a la estimación preliminar de 45.2 y en comparación con el 44.3 de septiembre. La producción registró su octavo mes consecutivo de descenso, lo que marcó el período más prolongado de contracción ininterrumpida desde 2008/09.

Asia: Las acciones de Hong Kong cayeron -0.1%, terminando en números rojos por segundo día. Los operadores continuaron atentos a las noticias de que Beijing podría indicar un mayor apoyo a los promotores inmobiliarios mientras resuelve los problemas de deuda de los gobiernos locales. En cuanto a los datos más recientes, el sector manufacturero de China cayó inesperadamente en octubre, según mostró una encuesta privada, lo que se suma a una lectura oficial pesimista publicada el martes. Mientras tanto, el Banco Popular de China extrajo CNY\$109 mil millones del mercado financiero a través de acuerdos de recompra inversa a 7 días después del repentino aumento del martes en los costos de endeudamiento a corto plazo a medida que la financiación se reducía debido a la demanda de fin de mes. Los sectores financieros y de consumo cerraron a la baja, mientras que los inmobiliarios y financieros subieron. Por otra parte, Tokio emitió una nota de advertencia, expresando su disposición a responder a la fuerte caída del yen que recientemente tocó un mínimo de un año.

En Colombia: Ayer, el Banco de la República mantuvo su tasa de interés en 13.25%, un máximo de 24 años, La decisión estaba ampliamente descontada por los analistas. Similar a como ocurrió en la reunión pasada, cinco de los siete miembros de la junta directiva votaron a favor de mantener la tasa inalterada, mientras que dos lo hicieron por un recorte de 25 pb. Entre otros temas de relevancia, es importante recordar que, a partir de hoy, empiezan a regir impuestos a las bebidas azucaradas y alimentos ultraprocesados. Según la regulación, la tarifa para los productos comestibles sería de 10% este año, aunque luego aumentará hasta 20% en 2025.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- Ayer, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en \$4,118.0 con una depreciación de -1.31%, con un monto negociado de USD\$821 millones. El descenso en las ofertas de empleo, que se espera llegue a 9.25 millones en septiembre, podría aliviar las preocupaciones de la Reserva Federal (Fed) sobre una inflación impulsada por el mercado laboral. A pesar de los aumentos de tasas de interés realizados por la Fed, las condiciones del mercado laboral en Estados Unidos siguen mostrando desequilibrios significativos.
- Los inversores están atentos a estos datos antes de la próxima decisión de política monetaria de la Fed. Por otro lado, el peso colombiano experimentó una de sus jornadas más desfavorables recientemente debido al fortalecimiento del dólar. La divisa estadounidense llegó a cotizar alrededor de 106.7, acercándose a sus niveles más altos en 11 meses. Este movimiento se produjo en un contexto en el que los inversores estaban a la espera de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal.
- **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,070 y COP\$4,120 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,050 y un límite superior de COP\$4,130.**

Euro - Peso colombiano

- Hoy, el par EUR/USD ha encontrado un nivel de soporte en la zona de 1.0550, aunque enfrenta dificultades para atraer compradores en este momento. La pausa en la fuerte subida del dólar del día anterior está brindando cierto respaldo al par. Sin embargo, el Euro se ve debilitado por las expectativas de que el Banco Central Europeo (BCE) haya concluido su ciclo de aumento de tasas, lo que actúa como un viento en contra para la moneda única.
- Los inversores están ahora a la espera de los datos macroeconómicos de Estados Unidos, en busca de un nuevo impulso, antes de la próxima decisión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC).
- **Para hoy esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,330 y los COP\$4,390 por euro.**

Libra Esterlina

- A mediados de la semana, el par GBP/USD experimentó una leve presión bajista que lo llevó a cotizarse por debajo de 1.2150. Esta caída se produjo en un contexto de cautela en el mercado, en anticipación a los datos del PMI manufacturero del ISM y las decisiones políticas de la Reserva Federal. Este clima de cautela está beneficiando al dólar estadounidense, lo que ejerce una presión adicional sobre el par.
- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2115 y 1.2170 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	\$ 13829	\$ 13698	\$ 13621	\$ 13481		\$ 13872	0.05%	\$13671 - \$13892	No hay fundamentales locales	Tasa de desempleo
Dólar Australiano	\$ 15696	\$ 15748	\$ 15670	\$ 15057		\$ 15775	-0.15%	\$15530 - \$15904	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 1722	\$ 16954	\$ 16915	\$ 16295		\$ 17223	-0.21%	\$17068 - \$17268	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 111418	\$ 110129	\$ 110523	\$ 106408		\$ 111695	0.20%	\$10.9744 - \$112118	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$906.94	\$928.19	\$909.37	\$83136		\$894.00	0.00%	\$894.00 - \$950.70	No hay fundamentales locales	Tasa de desempleo, actividad económica
Peso Mexicano	\$18.0481	\$18.1078	\$17.7222	\$17.0740		\$18.058	-0.39%	\$17.0893 - \$18.4497	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$5.0461	\$5.0584	\$5.0050	\$5.0039		\$5.0374	-0.14%	\$4.8625 - \$5.1849	Producción industrial, decisión de tipos de interés	No hay fundamentales locales
Yuan	\$7.3121	\$7.2766	\$7.2789	\$7.0623		\$7.3153	0.04%	\$7.1636 - \$7.3510	No hay fundamentales locales	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.