

MERCADO CAMBIARIO

Monedas inician año atentas a la perspectiva de la política monetaria

02 enero
de 2024

Titulares

- El Dólar (DXY) ha experimentado un repunte por encima de las 101.50 unidades al inicio de la jornada, posiblemente debido a un repunte técnico.
- El Euro (EUR) ha disminuido frente al dólar por debajo del nivel de 1.1020, en medio de un repunte del dólar estadounidense.
- La libra (GBP) exhibe un comportamiento lateral frente al dólar mientras aguarda los datos del PMI manufacturero británico de S&P Global.

Héctor Wilson Tovar

Gerente
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

María Alejandra Martínez

Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Cristian Enrique Peláez

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

Juan Sebastián Acosta

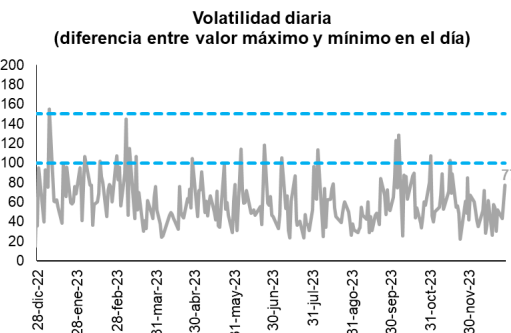
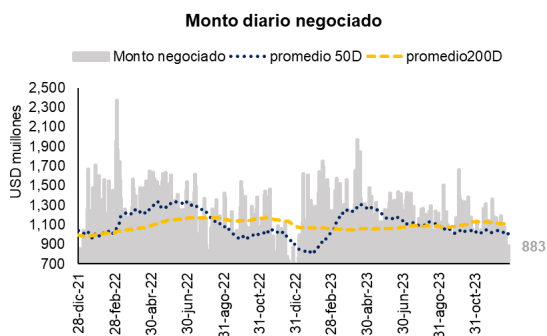
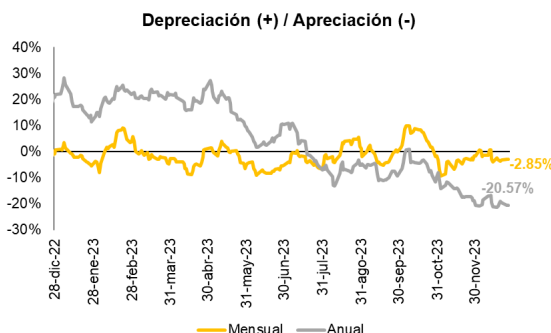
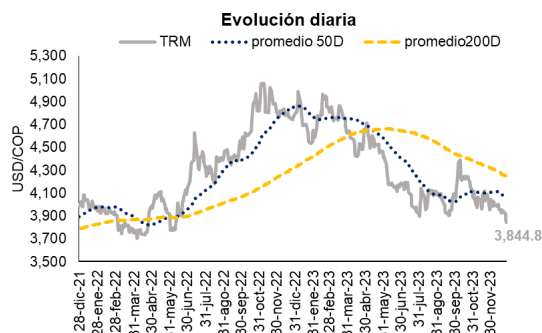
Analista de renta fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Cáceres

Analista de 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: Buenos días y feliz año nuevo. Después de la racha ganadora de nueve semanas del S&P500 (la más larga desde 2004), los futuros de las acciones caen ligeramente cuando los inversores entran en modo de cautela, los precios del petróleo suben a medida que se intensifican las tensiones en el Mar Rojo. Los rendimientos de los bonos estadounidenses a 10 años y los bunds alemanes agregaron más de cinco puntos básicos, ya que los mercados monetarios apostaron a menos de 150 puntos básicos de flexibilización por parte de la Reserva Federal (FED) en 2024. Los futuros del Nasdaq retroceden cerca del -1% luego que las acciones de Apple Inc. cayeron hasta un -1,4% en el premarket, después de una rebaja de la calificación de Barclays Plc por las expectativas de que la demanda del último iPhone de la compañía será débil. Esta semana, los inversores esperan el último informe de empleo de EE. UU., junto con las actas del FOMC y los PMI de manufactura y servicios de todo el mundo

En Europa: Los mercados bursátiles cotizan al alza en la primera sesión bursátil del año, con el Eurostoxx50 alcanzando un nuevo máximo de 23 años y el Eurostoxx 600 alcanzando un nuevo máximo de 23 meses, impulsados por el enfriamiento de los indicadores de inflación y la anticipación de recortes de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales del mundo. Los inversores observan una probabilidad de aproximadamente el 85% de que la FED inicie recortes de tipos ya en marzo. Además, se prevé que tanto el Banco Central Europeo (BCE) como el Banco de Inglaterra (BoE) implementen recortes de tasas de más de 150 puntos básicos y aproximadamente 140 puntos básicos en 2024, respectivamente. Esta semana, los inversores esperan los datos preliminares de inflación de los principales países europeos.

En Asia: El PMI manufacturero de Caixin China subió lentamente hasta 50.8 en diciembre de 2023 desde 50.7 en noviembre, superando las previsiones del mercado de 50.4 y apuntando a la lectura más alta desde agosto. La producción creció al máximo en siete meses, mientras que los nuevos pedidos aumentaron al ritmo más rápido desde febrero, y los nuevos pedidos de exportación cayeron al ritmo más lento en seis meses. Los datos sobre precios indicaron que las presiones sobre los costos se mantuvieron moderadas, y los costos de los insumos aumentaron modestamente hasta alcanzar su nivel más bajo en cuatro meses. Al mismo tiempo, los costos de producción aumentaron sólo fraccionariamente, y las empresas se mostraron reacias a traspasar mayores gastos a los clientes en medio de una mayor competencia en el mercado.

En Colombia: A partir del 1º de enero, varias medidas empiezan a ser efectivas en el país, como: **1)** el aumento de las tarifas de peajes en las carreteras del país, que, según la disposición, estará indexado al Índice de Precios al Consumidor (IPC) del año 2022, lo que implica un ajuste del 13.12%, **2)** el incremento en el precio de la gasolina de \$600 pesos, con lo que el galón promedio quedó en \$15,160, **3)** un aumento del “impuesto saludable”, aplicables a alimentos ultraprocesados y bebidas azucaradas, del 10% al 15%, y **4)** el inicio de funciones para la mayoría de los alcaldes y gobernadores que fueron electos el octubre pasado, asumiendo así sus responsabilidades para el periodo 2024-2027.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +2.37%, llegando al precio de USD\$73.36 por barril. Los precios del crudo experimentaron un aumento, con el Brent en USD\$78.86 por barril, subiendo +2.35%. El petróleo aumentó más del 2% en la primera sesión del Año Nuevo, impulsados por posibles interrupciones en el suministro de Oriente Medio tras el reciente ataque a un buque portacontenedores en el Mar Rojo y las expectativas de una mayor demanda china. Una encuesta predice que el crudo Brent tendrá un promedio de \$82.56 por barril en 2024, ligeramente por encima de 2023. Mientras tanto, las preocupaciones por el crecimiento global podrían limitar la demanda, pero las tensiones geopolíticas podrían brindar respaldo. Además, la situación en el Mar Rojo y la próxima temporada de máxima demanda por el Año Nuevo Lunar en China podrían afectar los precios del petróleo. Las crecientes tensiones geopolíticas

pueden impactar rutas cruciales de transporte de petróleo, y un posible estímulo económico chino podría impulsar la demanda de petróleo.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El jueves pasado, el índice estadounidense cerró en \$101.210 unidades con una valorización de +0.26%. El índice del dólar ha experimentado un repunte por encima de las 101.50 unidades al inicio de la jornada, posiblemente debido a un repunte técnico.

- Este movimiento al alza se produce mientras los inversores evalúan las perspectivas de la política monetaria de la Reserva Federal en el contexto de una moderación de las presiones sobre los precios y señales de crecimiento más débiles.
- Los mercados asignan una probabilidad cercana al 90% a la posibilidad de que el banco central inicie recortes en las tasas, potencialmente a partir de marzo, destacando la adaptabilidad de los inversores ante las cambiantes condiciones económicas.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 101.7 y 102.5 unidades.

USD/COP

El jueves, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,873.90 con una depreciación de +1.41%, para un total negociado de USD\$882 millones. La jornada de hoy se ve influenciada por diversos factores.

- En primer lugar, al inicio de la sesión, se observa un comportamiento diverso en las monedas de la región. El peso mexicano muestra una tendencia mixta, el real brasileño experimenta presiones alcistas, mientras que el peso chileno enfrenta presiones bajistas. Esta variabilidad puede generar movimientos mixtos para la moneda local a lo largo de la jornada.
- Segundo, se anticipa que la reducción de la liquidez persista durante la jornada, en medida que muchos operadores se encuentran en período de vacaciones. Esta disminución en la participación de agentes en el mercado puede generar fluctuaciones más pronunciadas en la moneda, dado que hay menos participantes para estabilizar y equilibrar las operaciones.
- Tercero, en el pre-market, los operadores no observan indicios claros antes del inicio de la jornada, atribuyendo esta falta de dirección a la reducción de liquidez y a la expectativa de la reacción del mercado ante el primer día bursátil del año.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,840 y COP \$3,900 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,820 y superior de COP \$3,920.

EUR/COP

El par de divisas EUR/USD ha disminuido por debajo del nivel de 1.1020, en medio de un repunte del dólar estadounidense. La tendencia bajista se mantiene, respaldada por la posición del precio por debajo de la EMA clave, y el indicador RSI se encuentra en territorio bajista, ubicándose por debajo de la línea media de 50.

- En este escenario, el nivel de soporte crucial a tener en cuenta se sitúa en 1.1, mientras que la resistencia inmediata se encuentra en 1.1080. Estos indicadores sugieren un sesgo bajista para el EUR/USD, y los inversores estarán atentos a la evolución del mercado en relación con estos niveles clave

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,215 y los COP\$4,275 por euro.

Libra Esterlina

La Libra esterlina exhibe un comportamiento lateral mientras aguarda los datos del PMI manufacturero británico de S&P Global. La expectativa es que la actividad en las fábricas del Reino Unido podría ser inferior a lo anticipado, en parte debido al ambiente festivo. Este contexto económico incierto ha suscitado preocupaciones sobre una recesión más profunda, lo que ha llevado a especulaciones de que el Banco de Inglaterra podría iniciar reducciones en las tasas de interés antes de lo inicialmente previsto. Los inversores estarán atentos a estos indicadores clave para evaluar el panorama económico y ajustar sus estrategias en consecuencia.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2630 y 1.2735 por dólar.

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.