

MERCADO CAMBIARIO

Dólar global respaldado por menor apetito al riesgo

03 enero
de 2024

Titulares

- El Dólar (DXY) se mantiene por encima de las 102.00 unidades al inicio de la jornada, respaldado por un cambio cauteloso en el sentimiento de riesgo.
- El Euro (EUR) ha revertido su tendencia alcista en medio de un contexto alcista para el dólar estadounidense.
- La libra (GBP) experimenta una fuerte caída debido al enfriamiento del apetito por el riesgo.

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

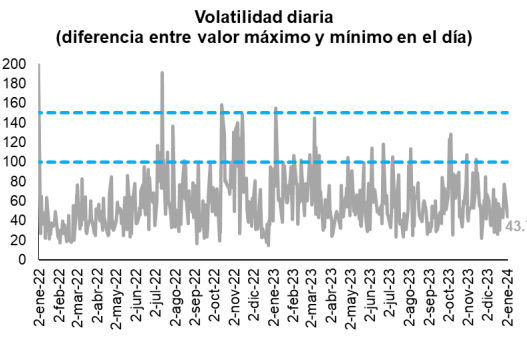
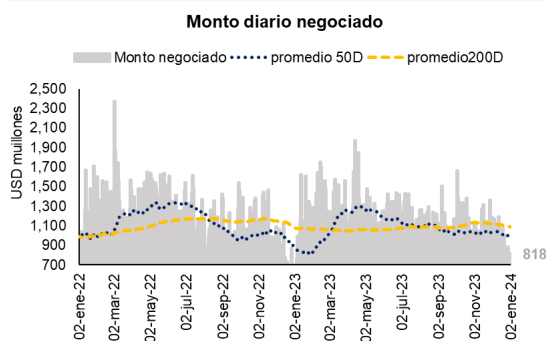
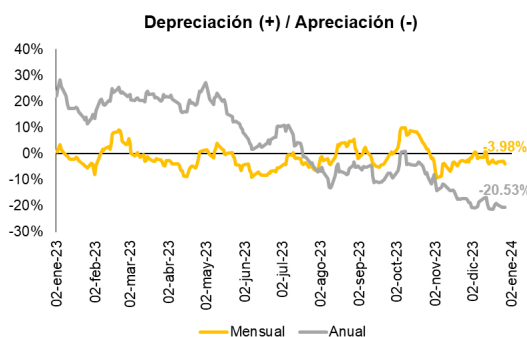
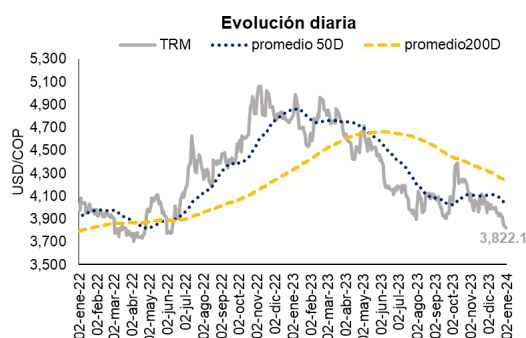
Analista de renta fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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: Los futuros de acciones experimentan una continua disminución, marcando la mayor caída global en bonos y acciones desde 1999. Esta tendencia se atribuye a la incertidumbre sobre la necesidad de recortes de tasas por parte de la Reserva Federal (FED) en respuesta a datos económicos. Tras la reunión de diciembre, Jerome Powell adoptó un enfoque más moderado debido a señales de crecimiento más débil. Aunque algunos miembros buscan retractarse, se anticipa un recorte inicial en marzo y una posible reducción total de 100 puntos básicos en 2024, según el consenso actual. Las minutas de la FED esperadas reflejarán la percepción mayoritaria de los miembros de la FED sobre tasas restrictivas, especialmente con la inflación cayendo más rápido de lo previsto. A pesar de las expectativas de recortes, la cautela de la FED en sus comunicaciones sugiere que las actas podrían no reflejar del todo el tono moderado del comité.

En Europa: Los mercados bursátiles caen cuando los inversores se toman un respiro después de los fuertes repuntes de noviembre y diciembre, impulsados por la perspectiva de tasas de interés reducidas en 2024. Antes de las cifras de inflación europeas, los índices Eurostoxx 50 y Eurostoxx 600 caen alrededor del -0.1%. Entre las acciones individuales, Maersk sube un 4% tras mejorar la recomendación a "neutral", y Atos aumenta un 3% por los planes de conversaciones de diligencia debida con Airbus sobre la posible venta de su unidad de big data y seguridad.

En Asia: El Hang Seng cayó -0.85%, cayendo por segundo día con la caída de los futuros estadounidenses después que el Nasdaq registrara su peor sesión desde octubre tras una decisión de Barclay de rebajar la calificación de Apple debido a las débiles ventas del iPhone. Las acciones tecnológicas chinas están en el foco después de que se informara que Beijing destituyó a un alto funcionario que supervisaba la industria del juego, posiblemente para calmar la reacción ante nuevas regulaciones, lo que llevó a una caída de USD\$80 millones en el sector. Tencent Holdings Ltd. y su rival NetEase Inc. revirtieron pérdidas anteriores.

En Colombia: En la primera subasta de opciones PUT para acumulación de reservas externas, el Banco de la República informó que se demandaron US\$911 millones, superando el valor nominal aprobado de US\$200 millones. La prima de corte fue de \$12,250, con la participación de 34 ofertas de bancos comerciales. Cabe recordar que, estas opciones podrán ejercerse entre el 3 y el 31 de enero de 2024, siempre que la Tasa Representativa del Mercado (TRM) esté por debajo de su promedio de los últimos 20 días hábiles.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +0.75%, llegando al precio de USD\$70.91 por barril. La referencia Brent aumentó +0.79% hasta USD\$76.50. Los precios del petróleo se estabilizaron en el comercio asiático después de pérdidas significativas en la sesión anterior, impulsadas por un repunte del dólar ante la incertidumbre sobre recortes tempranos en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. Aunque los precios se estabilizaron, las perspectivas para el petróleo seguían siendo débiles, influidas por preocupaciones de exceso de suministro y datos económicos débiles de China. A pesar del conflicto en el Mar Rojo, el impacto en el suministro mundial de petróleo ha sido limitado, y el respaldo anterior a los precios parecía disminuir.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar (DXY) se mantiene por encima de las 102 unidades al inicio de la jornada, respaldado por un cambio cauteloso en el sentimiento de riesgo. Este fortalecimiento se ha visto impulsado por el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro y una liquidación en Wall Street.

- Los analistas también han señalado un incremento en las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, tras el despliegue por parte de Irán de un buque de guerra en el Mar Rojo a principios de esta semana.
- Esta medida audaz parece desafiar a las fuerzas estadounidenses en una ruta comercial clave, añadiendo un elemento adicional de incertidumbre a los mercados financieros.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 101.9 y 102.7 unidades.

USD/COP

La jornada de hoy se ve influenciada por diversos factores:

- En primer lugar, las monedas de la región, como el peso mexicano, el real brasileño y el peso chileno, exhiben un gap alcista al inicio de la jornada, impulsadas por el cambio en el apetito de riesgo de los inversionistas en los mercados financieros. Este fenómeno podría ejercer presiones adicionales sobre la moneda local.
- Segundo, se sigue anticipando una persistente reducción de la liquidez a lo largo de la jornada, en medida que muchos operadores se encuentran en período vacacional. La disminución en la participación de los agentes del mercado podría ocasionar fluctuaciones más pronunciadas en la moneda, debido a que hay menos participantes disponibles para estabilizar y equilibrar las operaciones.
- Tercero, los CDS (Credit Default Swaps) de 5 años de Colombia están experimentando un cambio de tendencia de bajista a alcista, esto genera presiones alcistas en la moneda local.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,860 y COP \$3,910 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,840 y superior de COP \$3,930.

EUR/COP

A pesar de las ganancias iniciales, el par de divisas EUR/USD ha revertido su tendencia en medio de un contexto alcista para el dólar estadounidense.

- La disminución en la variación del desempleo alemán, que se redujo de 22,000 a 5,000, no ha sido suficiente para contrarrestar la fortaleza del dólar.
- Aunque la tasa de desempleo desestacionalizada se mantuvo en un nivel del 5.9%, la atención se ha centrado en la mejora de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense, factor que refuerza la posición sólida del dólar en los mercados financieros.
- Este cambio de dirección en el EUR/USD refleja la influencia significativa de los desarrollos económicos y la percepción del riesgo en la dinámica actual del mercado de divisas

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,210 y los COP\$4,270 por euro.

Libra Esterlina

La libra esterlina experimenta una fuerte caída debido al enfriamiento del apetito por el riesgo. Ante las sombrías perspectivas económicas, el Banco de Inglaterra se encuentra en una posición en la que podría reconsiderar su política monetaria restrictiva. El pesimismo empresarial en el Reino Unido se intensifica frente a la creciente preocupación por el aumento de las tasas de interés y el agravamiento de la crisis del coste de la vida, factores que están contribuyendo a la inestabilidad en los mercados financieros y generando presiones adicionales en la economía británica.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2590 y 1.2640 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.