

MERCADO CAMBIARIO

Inversionistas siguen en activos seguros

03 de octubre
2023

Titulares

- El dólar (DXY) continúa fuerte, tras los comentarios de Jerome Powell, al ratificar su mensaje “tasas altas por más tiempo”.
- El EUR/USD ha vuelto a caer a 1.0466 dólares (-0.10%)
- El GBP/USD giró hacia la baja y cayó hacia 1.2050.

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

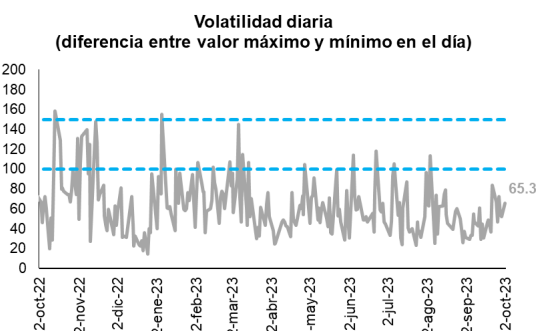
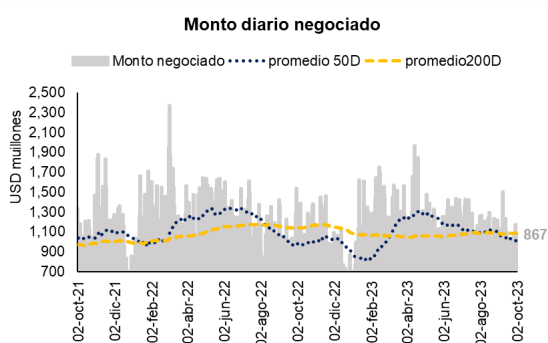
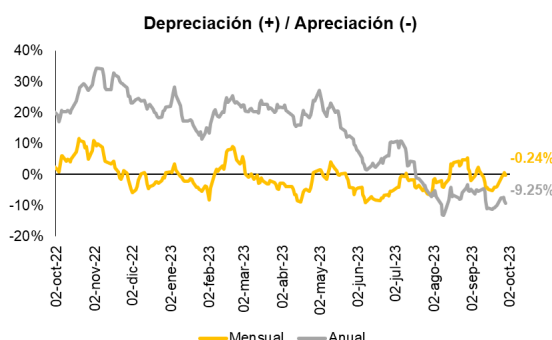
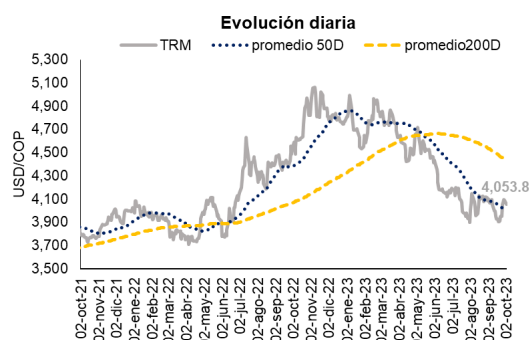
Analista Renta Fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 acciones retroceden, mientras los operadores sopesan los comentarios agresivos de los funcionarios de la FED y esperan más datos económicos para evaluar el desempeño económico. El informe JOLTS se entregará más tarde en la mañana. Al mismo tiempo, los rendimientos de los bonos del Tesoro siguieron aumentando y el dólar siguió fortaleciéndose. En el frente corporativo, las acciones de crecimiento de mega capitalización estaban bajo presión: Apple cae alrededor de -0.2% en el premarket, Microsoft pierde -0.1% y Amazon -0.1%, mientras que Tesla perdió -0.7% y Airbnb cae -2.3%. Las estrategias de Wall Street están advirtiendo sobre el impacto que las elevadas tasas de interés tuvieron sobre las acciones, por lo que existe el riesgo de nuevas caídas en los mercados de valores. Los comentarios de los miembros de la FED reforzaron esa opinión, con la presidente de la Fed de Cleveland Loretta Mester asegurando que una subida de tipos probablemente era necesaria y el Gobernador Michelle Bowman instando múltiples aumentos.

En Europa: Las principales bolsas de la región intentan recuperarse de las pérdidas en la apertura, mientras que el DAX y el Eurostoxx 600 cotizan a la baja. Sin embargo, la volatilidad se mantendrá mientras los operadores digieren las perspectivas de que las tasas de interés seguirán elevadas, al mismo tiempo de los comentarios agresivos de varios funcionarios de la FED, la continuación en la liquidación de bonos y los precios del petróleo altos. Las empresas de servicios públicos son las que más pierden, mientras que las financieras obtienen mejores resultados.

Asia: Las acciones de Hong Kong cayeron 478.44 puntos o -2.69% para cerrar en un mínimo de casi 11 meses de 17,331.22, borrando las ganancias de la sesión anterior. Lo anterior estuvo presionado por un aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. cuando los comentarios agresivos de los funcionarios de la FED superaron el alivio sobre el acuerdo para evitar un cierre del gobierno en la economía de EE.UU. Mientras tanto, un informe de Morgan Stanley mostró que los fondos globales redujeron aún más sus tenencias de acciones chinas en septiembre, reduciendo su posición en el mercado al nivel más bajo desde 2020. Las acciones chinas que cotizan en Hong Kong se desplomaron casi -4%, a medida que aumentaba la preocupación por la situación económica de la nación.

En Colombia: Ayer, se dieron varios anuncios de tinte político. Primero, los precios de la gasolina y el diésel en Colombia se mantendrán sin cambios en octubre, según el Ministerio de Energía. Segundo, la Corte Constitucional de Colombia dictaminó que inconstitucional los decretos de emergencia social y económica de La Guajira. Tercero, la Fiscalía compulsó copias a la Corte Suprema, el Consejo Nacional Electoral y la Comisión de Acusaciones del Congreso, para que se investigue la campaña del Presidente Gustavo Petro, por el ingreso de supuestos dineros irregulares a la campaña presidencial.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- Ayer el peso colombiano (COP) frente al dólar spot cerró en \$4,161 pesos, registrando una depreciación de 1.48% en la jornada.
- El dólar (USD) está causando víctimas en varias clases de activos. Los metales preciosos caen a mínimos anuales mientras que los operadores de bonos todavía se muestran reacios a comprar bonos estadounidenses con estos elevados cupones mientras que las acciones se vuelven rojas en su desempeño anual.
- La fortaleza del dólar continúa, tras los comentarios de Jerome Powell, al ratificar su mensaje “tasas altas por más tiempo”. Después de las recientes cifras del Instituto de Gestión de Suministros (ISM), queda claro que la economía estadounidense todavía

resiste estas tasas elevadas. Hoy la atención se centrará en las cifras de ofertas de empleo de JOLTS para ver si hay una desaceleración en la demanda laboral, lo que podría inclinar la balanza en los próximos meses.

- **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,130 y COP\$4,190 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,090 y un límite superior de COP\$4,220.**

Euro - Peso colombiano

- El euro ha vuelto a caer a 1.0466 dólares (-0.10%), rebotando modestamente desde el nivel pero manteniéndose por debajo del umbral de 1.0500. Los titulares ahuyentaron el interés especulativo, empujando a los mercados bursátiles aún más hacia los números rojos y apuntalando la demanda del dólar estadounidense como refugio seguro.
- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,320 y los COP\$4,370 por euro.**

Libra Esterlina

- Tras un breve intento de recuperación hasta la zona de 1.2100 en la mañana europea del martes, el GBP/USD giró hacia la baja y cayó hacia 1.2050. La libra fue testigo de una liquidación el lunes después de un movimiento de retroceso y extendió el movimiento a la baja hoy mientras los inversores prevén una desaceleración en la economía del Reino Unido debido a la agitación económica.
- El par GBP/USD se debilitó después de que S&P Global informara que el PMI manufacturero se contrajo por decimocuarta vez consecutiva en septiembre, ya que las empresas subutilizaron su capacidad, redujeron drásticamente sus inventarios y recortaron su fuerza laboral en medio de unas malas perspectivas de demanda .
- En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2040 y 1.2100 por dólar.

Comportamiento de otras monedas

	Precio cierre	M M 20	M M 40	M M 200		Precio apertura	var % en la jornada	Proyección diaria	Noticias importantes del DIA	Noticias importantes del resto de la SEMANA
Mercados Desarrollados										
Dólar Canadiense	\$ 13574	\$ 13540	\$ 13527	\$ 13467		\$ 13670	0.36%	\$13489 - \$13689	No hay fundamentales locales	Balanza comercial, PMI de ley, cambio de empleo, tasa de empleo
Dólar Australiano	\$ 15535	\$ 15581	\$ 15524	\$ 14954		\$ 15709	0.98%	\$15530 - \$15734	Decisión de tipos de interés	Permisos de construcción, hipotecas sobre viviendas, balanza comercial, ventas minoristas
Dólar Neozelandés	\$ 16678	\$ 16876	\$ 16814	\$ 16175		\$ 16806	0.80%	\$16754 - \$17090	No hay fundamentales locales	Índice NZIER de confianza empresarial (3T), decisión de tipos de interés
Corona Sueca	\$ 10.9197	\$ 110891	\$ 10.9806	\$ 10.5801		\$ 110541	0.50%	\$10.9154 - \$111630	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 890.65	\$ 888.02	\$ 873.41	\$ 824.30		\$ 907.78	0.47%	\$88150 - \$912.28	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 17.3954	\$ 17.3123	\$ 17.1407	\$ 17.0740		\$ 17.673	0.42%	\$17.1372 - \$17.7128	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 5.0428	\$ 4.9453	\$ 4.9336	\$ 5.0263		\$ 5.0738	0.22%	\$4.7119 - \$5.0923	Producción industrial (anual y mensual) (agosto)	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.1636	\$ 7.2859	\$ 7.2653	\$ 7.0251		\$ 7.3005	-0.01%	\$7.2598 - \$7.3503	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales

*M M : 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.