

MERCADO CAMBIARIO

DXY disminuye a la previa de los ADP

04 enero
de 2024

Titulares

- El Dólar (DXY) descendió a 102.3 unidades, marcando una pausa tras un repunte de cuatro días que llevó al dólar desde su mínimo de seis meses.
- El Euro (EUR) está experimentando un avance sustancial en medio del retroceso del dólar estadounidense.
- La libra (GBP) muestra signos de recuperación frente al dólar estadounidense, respaldada por un renovado optimismo en los mercados.

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

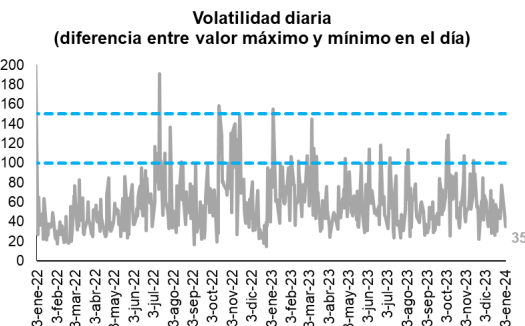
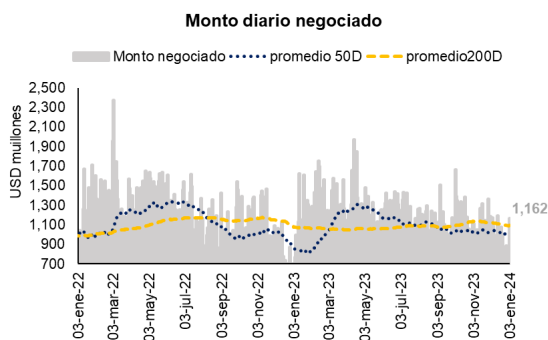
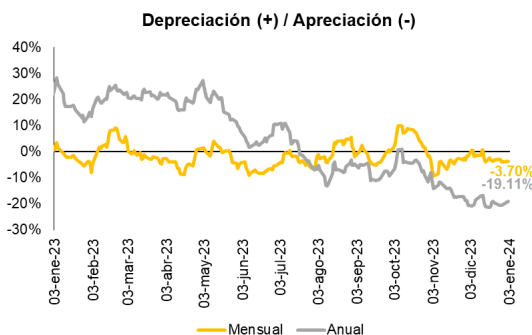
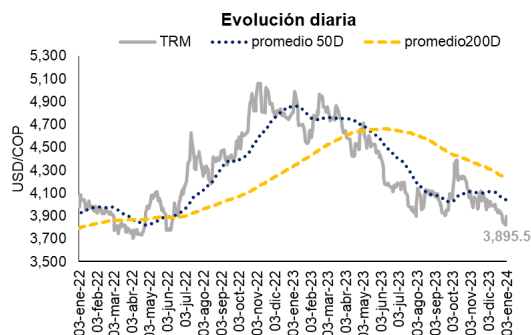
Analista de renta fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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: Las acciones logran estabilizarse tras un inicio de año desafiante, mientras los inversores aguardan nuevas señales sobre los recortes de tasas. En las minutas de la Reserva Federal (FED), los miembros del comité expresaron su preocupación por una política demasiado restrictiva y destacaron la reducción de los riesgos de inflación. Los inversores, a pesar de la caída del Nasdaq 100, mantienen perspectivas positivas para las acciones debido a un entorno macroeconómico favorable en Estados Unidos y Japón. En medio de la retirada del Año Nuevo que afecta a los mercados, los inversores se centran en datos como las nóminas no agrícolas para evaluar la salud económica y posibles recortes de tasas. Además, hay preocupaciones sobre el conflicto con Hamas que podrían escalar a un conflicto regional más amplio.

En Europa: Las acciones suben, dada la avalancha de datos económicos y la publicación de las minutas de la FED de diciembre. El IPC de Francia registró un repunte del 3.7% en diciembre, menos de lo esperado; similar a la de Alemania. En el ámbito empresarial, primero, Equinor y BP abandonaron planes de suministrar energía a Nueva York desde su proyecto Empire Wind 2; segundo, Telefónica gastará EUR \$1,300 millones en un plan de despidos en España; tercero, Next elevó su pronóstico de ganancias, mientras que JD Sports Fashion revisó a la baja sus expectativas, impactando al Eurostoxx 600, que subió un 0.4%.

En Asia: El PMI de servicios Caixin de China aumentó a 52.9 en diciembre de 2023 desde 51.5 en noviembre, superando las expectativas del mercado de 51.6. Fue el 12º mes consecutivo de crecimiento en la actividad de servicios y la expansión más rápida desde julio, impulsada principalmente por un sólido aumento en los nuevos negocios. Los nuevos pedidos experimentaron un crecimiento máximo en siete meses, mientras que los pedidos de exportación alcanzaron niveles no vistos desde junio, manteniendo un aumento por cuarto mes consecutivo. La confianza también alcanzó un máximo de tres meses, impulsada por la esperanza de condiciones económicas más sólidas y un aumento en el gasto de los clientes.

En Colombia: El recaudo tributario bruto en Colombia creció el 13.05% real en los primeros 11 meses de 2023 en comparación con el mismo período de 2022. Hasta noviembre de 2023, el recaudo de impuestos alcanzó los \$263.3 billones. El ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, mencionó que esperan que la inflación al cierre de 2023 sea del 9.5%, lejos de la meta del 3% que se espera alcanzar en 2025. En cuanto al Acpm, mencionó que el Gobierno aún negocia con los representantes de los gremios de transportadores, buscando tomar una decisión consensuada.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +1.14%, llegando al precio de USD\$73.53 por barril. La referencia Brent aumentó +0.92% hasta USD\$78.97. El alza en el precio del petróleo amplía las ganancias de la sesión anterior debido a inquietudes sobre el suministro en Oriente Medio. Esto se originó por interrupciones en un yacimiento petrolífero en Libia y el aumento de las tensiones vinculadas al conflicto entre Israel y Hamas. El miércoles, las protestas a nivel local ocasionaron el cierre de la producción en el yacimiento petrolífero de Sharara en Libia, el cual tiene la capacidad de generar hasta 300,000 barriles diarios. Este campo, uno de los mayores en Libia, ha sido frecuentemente objeto de protestas tanto locales como más amplias de índole política.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

En el inicio de la jornada, el índice del dólar descendió a 102.3 unidades, marcando una pausa tras un repunte de cuatro días que llevó al dólar desde su mínimo de seis meses.

- En cuanto a los fundamentos del día, se espera con gran interés la inminente encuesta de ADP, la cual apunta a revelar que el sector privado estadounidense sumó 115,000 nuevos empleos en diciembre.
- Este dato adquiere una importancia significativa en la antesala del informe de nóminas no agrícolas programado para el viernes. Los recientes indicadores laborales en el sector privado parecen alinearse con la percepción de la Reserva Federal, que mantiene una perspectiva de crecimiento laboral moderado.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 102.2 y 102.5 unidades.

USD/COP

La jornada de hoy se ve influenciada por diversos factores:

- En primer lugar, en la apertura de la jornada, se observa una brecha bajista en monedas regionales como el peso mexicano, el real brasileño y el peso chileno, impulsada por la disminución del dólar estadounidense. Este movimiento coincide con la expectativa de los inversores ante los Cambios de Empleo no Agrícolas (ADP) en Estados Unidos, mientras se percibe un leve aumento en el apetito por el riesgo.
- Segundo, en el pre-market se nota un offer de COP \$3,950 sin contrapartida (sin bid), lo que podría interpretarse como una presión ligeramente alcista. Ello indica que hay demanda para ese nivel de precio, pero será crucial esperar al desarrollo temprano del mercado para determinar si se establece un equilibrio, en medida que podría haber cambios en la dinámica una vez que se active la negociación.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,900 y COP \$3,950 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,880 y superior de COP \$3,970.

EUR/COP

El par EUR/USD está experimentando un avance sustancial en medio del retroceso del dólar estadounidense. Este impulso se ve respaldado por los últimos datos económicos positivos de la Eurozona, con mejoras notables en los índices PMI compuesto y PMI de servicios, alcanzando los 47.6 y 48.8 respectivamente. Además, la disminución de los rendimientos de los bonos estadounidenses está debilitando aún más al dólar, contribuyendo a la fortaleza del Euro frente a su contraparte americana.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,240 y los COP\$4,300 por euro.

Libra Esterlina

La Libra esterlina muestra signos de recuperación frente al dólar estadounidense, respaldada por un renovado optimismo en los mercados. Sin embargo, la posible amenaza a esta recuperación radica en los crecientes temores de recesión en el Reino Unido, lo cual podría ejercer presión sobre la moneda británica. Los inversores se mantienen atentos a los datos de empleo de ADP en

Estados Unidos, buscando claridad sobre la salud del mercado laboral estadounidense, lo que podría influir significativamente en la dinámica de la Libra-Dólar en las próximas sesiones.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2660 y 1.2705 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. © 2024 Acciones & Valores S.A.