

MERCADO CAMBIARIO

Mercado reacciona a informe de mercado laboral de EE.UU

4 de agosto
2023

Titulares

- El dólar (USD) se ve sometido a una modesta presión de venta después del informe de empleo de julio que mostró un aumento de 187k en las nóminas no agrícolas.
- El euro (EUR) se aferra a ganancias modestas por encima de 1.0980 después de los datos de empleo de EE.UU.
- La libra británica (GBP) parece dispuesta a recuperar parte de sus pérdidas recientes después de que el Banco de Inglaterra (BoE) elevará las tasas de interés en 25 puntos básicos al 5,25% y no descartó un mayor endurecimiento.

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

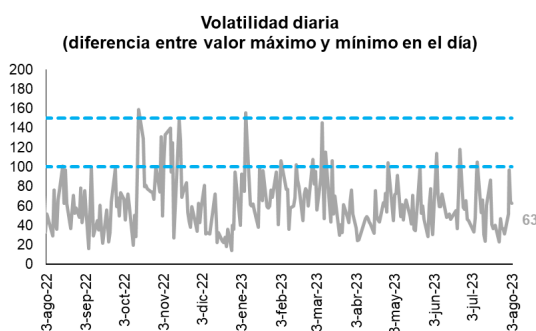
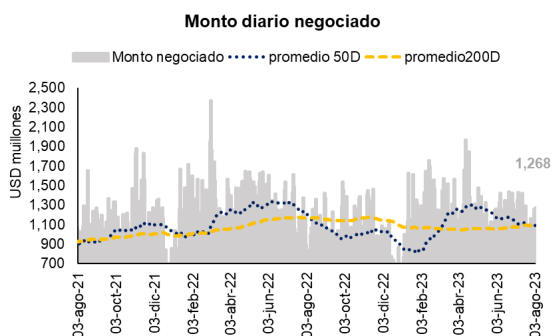
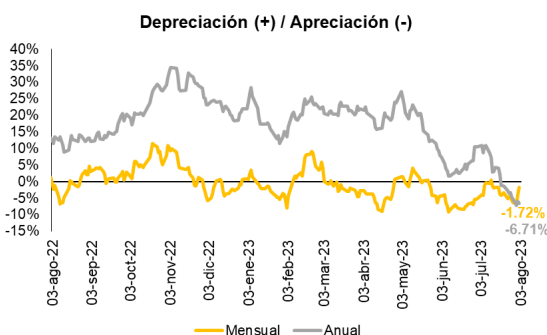
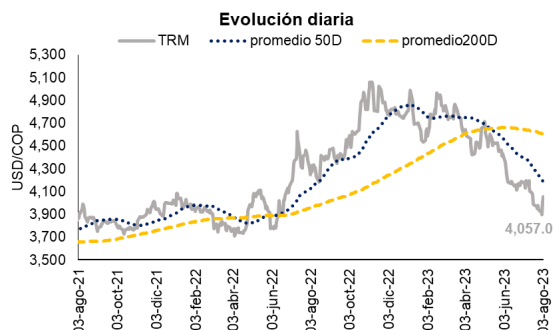
Analista Renta Variable
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 renunciaron a la mayor parte de su avance anterior tras una sólida tendencia anterior, mientras que los bonos del Tesoro se estabilizaron luego de varios días de caídas. Los inversores están atentos a los datos de empleo que más adelante podrían arrojar luz sobre la dirección de las tasas de interés establecidas por la Reserva Federal. Apple experimentó su tercer trimestre consecutivo de disminución en las ventas, mientras que Amazon registró un aumento del 9% en el premarket. Este incremento se debió a que los ingresos de la gigante compañía de servicios en la nube y comercio electrónico superaron las expectativas. Cabe mencionar que ambas empresas juntas representan casi el 20% del valor total del Nasdaq. Los resultados financieros de estas empresas contribuyeron a la estabilización de los mercados bursátiles globales, tras una marcada caída de tres días originada por datos económicos más robustos de lo previsto en Estados Unidos. Esta situación se vio agravada por el aumento en los rendimientos de la deuda del gobierno estadounidense después de que el Tesoro anunciara un incremento en su objetivo de emisión para el próximo trimestre. La cautela de los inversionistas ha respondido al riesgo para el 2S23 en medio de los mayores rendimientos de los bonos y las condiciones financieras más estrictas.

Las nóminas no agrícolas de EE. UU. aumentan 187k en julio frente a los 200k esperados. El aumento de junio de 209k se revisó a la baja a 185k. La tasa de desempleo cayó a 3,5%, mientras que los ingresos por hora promedio mensuales superaron las estimaciones. Eso indica una desaceleración continúa en el aumento de empleos en comparación con el aumento mensual promedio de 312k empleos en los 12 meses anteriores. La tasa de participación de la fuerza laboral se mantuvo en 62,6%, como se esperaba, por quinto mes consecutivo.

En Europa: Las acciones suben a medida que disminuye la venta masiva en los mercados de bonos y los inversores dieron la bienvenida a los resultados superiores a los pronósticos de Amazon antes de centrar su atención en el informe de empleos de EE.UU. El EuroStoxx 600 avanza +0,1% después de tres días consecutivos de caídas, mientras que el Cac 40 de Francia sube +0,5% y el Dax de Alemania se mantiene estable.

En Asia: En Asia, el índice de referencia CSI 300 de China ganó +0,4% y el Hang Seng de Hong Kong subió +0,6% después de que el Banco Popular de China (PBoC) se comprometiera a desviar recursos financieros al sector privado del país en apuros. El Topix de Japón subió un 0,3%.

En Colombia: En el 1S23, las exportaciones colombianas sufrieron una disminución del 13,6% en comparación con el mismo período del año anterior, alcanzando un total de US\$24.553 millones. Esta caída se atribuye principalmente a una disminución del 19,4% en el grupo de 'Combustibles y productos de las industrias extractivas', con ventas por US\$12.709 millones. La Agencia calificadora Moody's ha advertido que la región de América Latina podría enfrentar una disminución en su flexibilidad financiera debido al impacto del fenómeno de El Niño, con un enfoque particular en la reconstrucción de la infraestructura como un desafío clave para los gobiernos. Moody's también destaca que los desafíos incluyen los costos de reconstrucción y el aumento de los costos de endeudamiento, junto con implicaciones como un bajo crecimiento económico, acumulación de deuda, tasas de interés más altas y riesgos políticos crecientes. Se espera que El Niño afecte de manera desigual a América Latina, causando estrés económico en la región y potenciales impactos en la inflación, los precios de los alimentos y las tasas de los bancos centrales. El BanRep rebajó su estimación de inflación para fin de año de 9,5% a 9% en su informe trimestral de política monetaria. En las minutas de la reunión de política monetaria en julio, el Banrep destacó que el fenómeno climático de El Niño y el conflicto en Ucrania "podrían revertir" los logros alcanzados para frenar la inflación.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- El peso colombiano (COP) se devaluó frente al dólar, concluyendo ayer la jornada de negociación en \$4,162.55 pesos por dólar, en una sesión que involucró un volumen de transacciones por un total de USD \$1,268.23 millones.
- El dólar (USD) se ve sometido a una modesta presión de venta después del informe de empleo de julio que mostró un aumento de 187k en las nóminas no agrícolas.
- **Para la jornada, esperamos un rango comprendido entre COP\$4,100 y COP\$4,150 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,080 y un límite superior de COP\$4,180.**

Euro - Peso colombiano

- El euro (EUR) se aferra a ganancias modestas por encima de 1.0980 después de los datos de empleo de EE.UU.
- El Euro cotiza en territorio positivo por encima de 1.0950 en la primera sesión estadounidense del viernes. Sin embargo, la fuerte lectura de la inflación salarial limita el alza del par.
- **Esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,490 y los COP\$4,550 por euro.**

Libra Esterlina

- La libra británica (GBP) parece dispuesta a recuperar parte de sus pérdidas recientes después de que el Banco de Inglaterra (BoE) elevara las tasas de interés en 25 puntos básicos al 5,25% y no descartó un mayor endurecimiento.
- El BOE no llegó a señalar que las tasas de interés del Reino Unido están llegando a su punto máximo.
- Los mercados financieros continúan esperando una tasa terminal BOE de 5,75% dado que las presiones sobre los precios se están moderando menos que en otros lugares.
- Con la reunión del banco central fuera del camino, comprar el rumor vender el hecho podría impulsar al GBP, que ha disminuido en los últimos días.
- **Esperamos un rango comprendido entre 1.2680/1.2750 durante la jornada.**

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	\$ 1334	\$ 1323	\$ 1325	\$ 1347		\$ 1335	0.20%	\$133 - \$135	Tasa de desempleo	No hay fundamentales locales
Dólar Australiano	\$ 1528	\$ 1487	\$ 1488	\$ 1489		\$ 1526	0.15%	\$152 - \$153	Minutas del banco central	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 1643	\$ 1608	\$ 1618	\$ 1612		\$ 1645	0.01%	\$163 - \$165	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.699	\$ 10.504	\$ 10.635	\$ 10.524		\$ 10.682	0.1%	\$10.62 - \$10.73	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 844.39	\$ 818.24	\$ 808.29	\$ 834.00		\$ 850.40	0.54%	\$845 - \$854	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 17.00	\$ 16.90	\$ 17.05	\$ 18.43		\$ 17.31	1.18%	\$16.90 - \$17.2	PMI del sector manufacturero	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 4.81	\$ 4.80	\$ 4.82	\$ 5.10		\$ 4.92	1.10%	\$4.78 - \$4.90	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.19	\$ 7.18	\$ 7.17	\$ 7.00		\$ 7.16	-0.27%	\$7.14 - \$7.18	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.