

MERCADO CAMBIARIO

Semana abre con expectativas de informe de mercado laboral

04 de julio
2023

Titulares

- El USD está más débil frente a la mayoría de sus principales rivales, y las monedas vinculadas a las materias primas aprovechan al máximo la situación.
- El euro (EUR) sale del radar de los inversores en medio de operaciones mixtas de los mercados de acciones en Asia y Europa que se mantienen alrededor de sus niveles de apertura.
- La libra esterlina (GBP) el día de hoy fluctúa en un rango estrecho en torno a 1.2700.

Héctor Wilson Tovar
Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

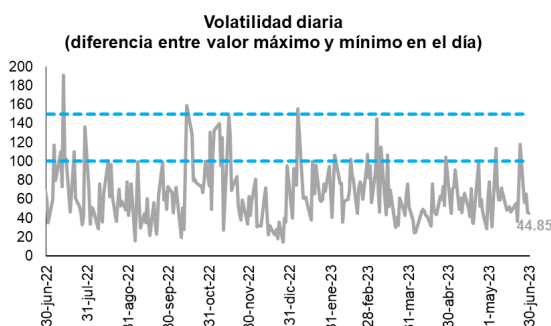
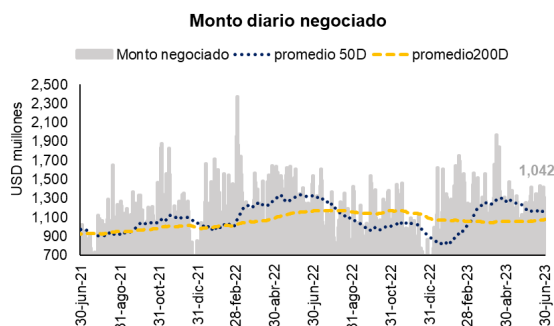
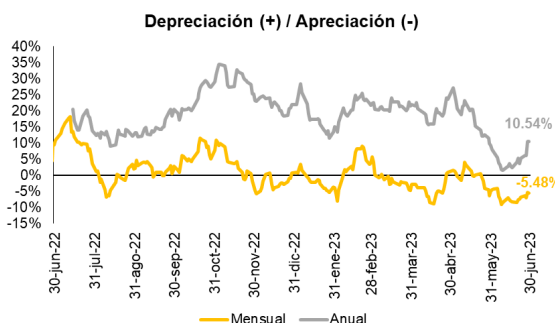
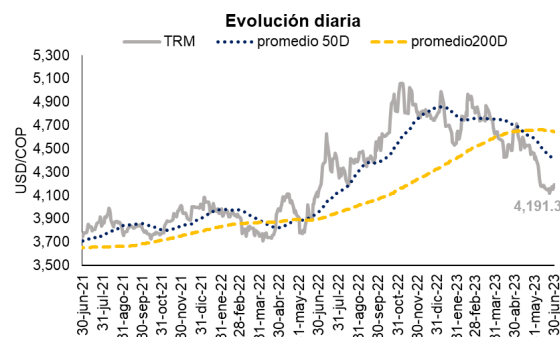
María Alejandra Martínez
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

José Julián Achury
Analista Renta Fija
jose.achury@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Cristian Enrique Pelaez
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

Andrés Felipe Madero
Practicante
andres.rubio@accivalores.com



Fuente: Banco de la República, Superfinanciera Colombiana, Cálculos Investigaciones Económicas Acciones y Valores

| Análisis Económico

En EE.UU: El rally en las acciones globales se detuvo el martes en operaciones tranquilas, cuando no hay operaciones en acciones y bonos del Tesoro de EE.UU. debido al feriado del Día de la Independencia. Los futuros del S&P500 y Nasdaq 100 registraron pocos cambios. Los inversionistas se beneficiaron de las apuestas alcistas sobre las acciones de EE.UU. a finales de junio, lo que dejó el posicionamiento con un aspecto "muy extendido" y elevando el riesgo de un retroceso. La principal preocupación es que los inversionistas pueden tomar medidas para proteger estas ganancias esta semana, considerando lo lejos que ha avanzado el mercado.

Las señales de enfriamiento en la economía de EE.UU. y la continua retórica agresiva del banco central significan que los inversionistas están templando expectativas para las acciones para el resto del año. El informe de nóminas no agrícolas del viernes será observado de cerca en busca de pistas sobre la trayectoria de la política monetaria.

En Europa: Las acciones obtuvieron pequeñas ganancias el martes con los operadores esperanzados de que los bancos centrales no empujen a las economías globales a la recesión elevando demasiado las tasas de interés en su batalla contra la inflación. El EuroStoxx 600 sube +0,2%, mientras que el Cac 40 de Francia y el Dax de Alemania avanzan +0,% con bajo volumen frente al promedio del último mes. Las acciones de bienes raíces subieron, mientras que algunos retailers retroceden cuando sus informes de ganancias no alcanzan las previsiones. Los inversionistas se centrarán en la temporada de ganancias, que comienza la próxima semana. Con las advertencias de ganancias aumentando en el trimestre anterior, los inversionistas buscarán señales de resistencia. Los datos mostraron hoy que las exportaciones alemanas disminuyeron -0,1% en el mes de mayo, ya que las altas tasas de interés continuaron pesando sobre los principales socios comerciales del país. La lectura cayó muy por debajo de las expectativas de los analistas de un aumento del +0,3%.

En Asia: El Nikkei 225 de Japón cayó desde su nivel más alto desde 1990. La rupia de Pakistán se recuperó frente al USD, ante el optimismo que supone el rescate del Fondo Monetario Internacional (FMI) que podría impulsar la demanda de los activos de la nación. En Australia, el banco central mantuvo las tasas de interés sin cambios, en una decisión que había dividido tanto a economistas como a operadores sobre la cuestión de un alza o una pausa. Las acciones de las empresas chinas de metales no ferrosos subieron después que el gobierno adoptó restricciones sobre las exportaciones de galio y germanio en una escalada de la guerra comercial en tecnología con Estados Unidos y Europa. Los metales son cruciales para los sectores de semiconductores, telecomunicaciones y vehículos eléctricos

En Colombia: El mercado reabre luego del festivo del lunes. Esta semana los analistas estarán pendientes de las minutas de la reunión del Banco de la República luego que la junta votara por unanimidad por mantener la tasa de intervención inalterada en 13,25%. El gobierno anunció que de nuevo sube el precio de la gasolina en COP\$600, mientras que los precios del diésel se mantendrán estables. La agencia calificadora Fitch ratificó la calificación de Colombia en BB+, un nivel por debajo del grado de inversión. La perspectiva se mantiene estable. En su reporte señaló que "la incertidumbre política probablemente afectará la inversión en los próximos dos años" en el país y que prevé que el crecimiento del PIB se desacelera a 1,5% en 2023 y 1,2% en 2024 desde 7,3% en 2022 después de un ajuste monetario y fiscal "agresivo". El desempleo urbano subió a 11,2% en mayo, frente al estimativo de 10,9%.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- El peso colombiano (COP) cerró el 1S23 en \$4,175.00, luego de negociar un monto de USD 1,041.92 millones.

- En términos generales, el USD está más débil frente a la mayoría de sus principales rivales, y las monedas vinculadas a las materias primas aprovechan al máximo la situación.
- El fin de semana la OPEP+ vio extendido el recorte de suministro de Arabia para el mes de agosto a lo que se unió Rusia extendiendo una restricción de exportaciones de 500 kbpd lo que le da sustento al precio del petróleo arriba de los US\$70 pb en la referencia WTI.
- **Para hoy, en operación Next Day esperamos un rango comprendido entre COP\$4,140 y COP\$4,220 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,120 y un límite superior de COP\$4,240**

Euro - Peso colombiano

- El euro (EUR) sale del radar de los inversores en medio de operaciones mixtas de los mercados de acciones en Asia y Europa que se mantienen alrededor de sus niveles de apertura.
- Ante la falta de mercado en NY y lentas operaciones a nivel global vemos convergiendo el par en la zona de precios de 1.0890.
- **Esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,520 y los COP\$4,580 por euro.**

Libra Esterlina

- La libra esterlina (GBP) el día de hoy fluctúa en un rango estrecho en torno a 1.2700.
- Las perspectivas técnicas a corto plazo no ofrecen una pista direccional, es probable que el par se mueva lateralmente en medio de condiciones de poco comercio.
- **Para el día de hoy, es más probable que el GBP/USD se consolide en un rango de 1.2700/1.2800.**

Comportamiento de otras monedas

	Precio cierre	MM20	MM40	MM200		Precio apertura	var % en la jornada	Proyección diaria	Noticias importantes del DIA	Noticias importantes de la SEMANA
Mercados Desarrollados										
Dólar Canadiense	\$ 1.325	\$ 1.330	\$ 1.341	\$ 1.351		\$ 1.325	-0.23%	\$1.325 - \$1.329	PMI del sector manufacturero	Balanza comercial - PMI de Ivey - Cambio de empleo - Tasa de participación - Tasa de desempleo
Dólar Australiano	\$ 1.511	\$ 1.493	\$ 1.499	\$ 1.495		\$ 1.499	-0.27%	\$0.663 - \$0.666	Decisión de tipos de interés	PMI del sector servicios - Ventas minoristas - Balanza comercial
Dólar Neozelandés	\$ 1.648	\$ 1.632	\$ 1.620	\$ 1.627		\$ 1.625	-0.62%	\$0.609 - \$0.612	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.859	\$ 10.767	\$ 10.611	\$ 10.588		\$ 10.829	0.06%	\$10.81 - \$10.89	No hay fundamentales locales	PMI de servicios - PIB
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 802.85	\$ 798.98	\$ 798.23	\$ 848.27		\$ 798.12	0.00%	\$796 - \$803	No hay fundamentales locales	IPC e IPC subyacente - Balanza comercial
Peso Mexicano	\$ 17.11	\$ 17.26	\$ 17.49	\$ 18.78		\$ 17.04	-0.04%	\$17.01 - \$17.09	No hay fundamentales locales	Confianza del consumidor - Inversión fija bruta - IPC e IPC subyacente
Real Brasileiro	\$ 4.86	\$ 4.86	\$ 4.92	\$ 5.15		\$ 4.80	-0.17%	\$4.78 - \$4.84	Producción industrial	PMI compuesto y de servicios
Yuan	\$ 7.25	\$ 7.16	\$ 7.07	\$ 6.99		\$ 7.24	-0.33%	\$7.20 - \$7.27	No hay fundamentales locales	PMI de servicios

*MM: 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.