

MERCADO CAMBIARIO

DXY alcista

05 de septiembre
2023

Titulares

- Después del día festivo en los Estados Unidos, los mercados amanecieron con retrocesos en las acciones europeas, aumentando la aversión al riesgo y, como resultado, la demanda de dólares aumentó.
- El par EUR/USD experimentó un retroceso el lunes al no poder recuperar el nivel de 1.0800 al cierre del día
- A pesar de las señales que indican posibles retrocesos a corto plazo en el par GBP/USD, estrategias de mercados destacan la existencia de un sólido nivel de soporte alrededor de 1.2545.

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

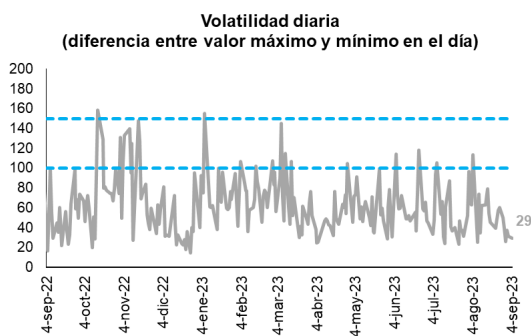
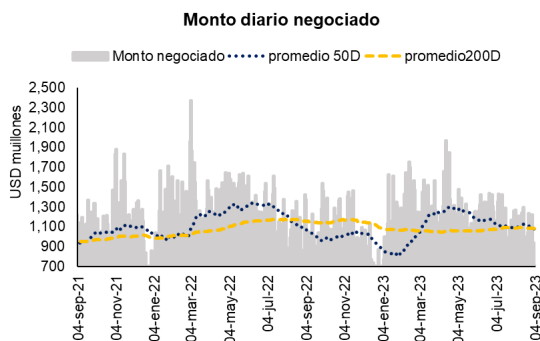
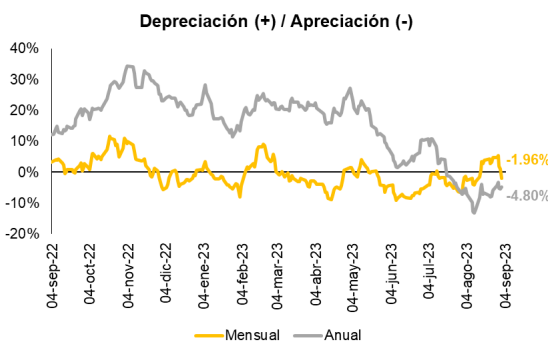
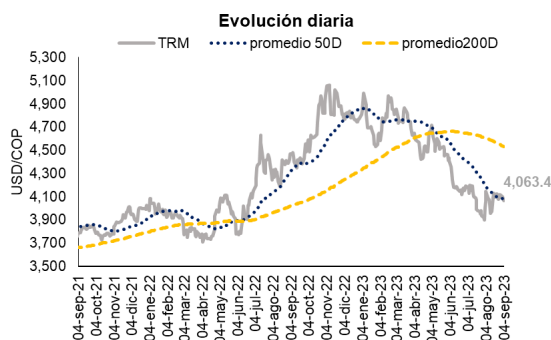
Analista Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 que siguen al S&P500 caen -0,16% y los que siguen el Nasdaq 100 centrado en la tecnología caen -0,30%, mientras los mercados estadounidenses se preparaban para reabrir después de un feriado. El optimismo de inicio de la semana se ve revertido a medida que crece la ansiedad sobre la salud de la economía China, después que datos de encuestas privadas mostraron que la actividad del sector de servicios en agosto disminuyó a su ritmo más lento desde que se levantaron los controles contra el coronavirus de Xi Jinping a principios de año.

En Europa: Las acciones europeas cayeron ante un nuevo conjunto de datos pesimistas de la Eurozona que subrayaron la relativa resistencia de la economía estadounidense. El EuroStoxx 600 baja -0,2%, reduciendo las mayores pérdidas de la mañana, mientras que el Cac 40 de Francia cae -0,4% y el Dax de Alemania cede -0,2%. Tras las minutas del BCE, crece la preocupación real por el panorama de la región y los datos de la encuesta sugieren que la economía se está deslizando hacia la recesión. La caída de la actividad empresarial de la zona euro se aceleró más rápido de lo pensado inicialmente el mes pasado cuando la industria de servicios dominante del bloque entró en contracción, según una encuesta que sugiere que el bloque podría caer en recesión. El índice compuesto de gerentes de compras (PMI) final de HCOB, compilado por S&P Global y considerado un buen barómetro de la salud económica general, cayó a 46,7 en agosto desde el 48,6 de julio, un mínimo no visto desde noviembre de 2020. Eso estuvo por debajo de la marca de 50 que separa el crecimiento de la contracción por tercer mes y por debajo de una estimación preliminar de 47,0. La eurozona no cayó en recesión en 1S23, pero el 2S23 presenta ya un desafío mayor. Las decepcionantes cifras contribuyen a una revisión a la baja del PIB que se sitúa ahora en el -0,1% para el 3T23. Así las cosas, el Banco Central Europeo (BCE), que se reúne la próxima semana, enfrenta un dilema sobre las tasas de interés, dados los temores de recesión y por encima del objetivo de inflación. De acuerdo con las curvas swap, los operadores calculan una probabilidad del 72% de que el BCE mantenga las tasas sin cambios.

En Asia: El sector de servicios de China vio el crecimiento más lento este año en agosto, mostró una encuesta de la industria, lo que se suma a la evidencia de que la recuperación económica está perdiendo tracción y atenuando el optimismo anterior sobre el estímulo del gobierno. El índice de referencia CSI 300 cayó -0,7% y el Hang Seng de Hong Kong bajó un 2,1%, borrando la mayor parte de las ganancias que ambos índices lograron un día antes tras noticias de un nuevo apoyo gubernamental al sector inmobiliario. El repunte del lunes dio paso a una reavivada ansiedad sobre la salud de la economía, después de que datos de encuestas privadas mostraran que la actividad del sector de servicios en agosto disminuyó a su ritmo más lento desde que se levantaron los controles contra el coronavirus de Xi Jinping a principios de año. El índice de gerentes de compras de Caixin Services llegó el mes pasado a un mínimo de ocho meses de 51,8, por debajo del 54,1 de julio y por debajo del pronóstico de 53,6 de los economistas. La lectura se acercó a la marca neutral de 50 que separa la expansión de la contracción.

En Colombia: En Colombia, Fitch realizará un evento a las 8:00 am sobre riesgos soberanos y pronósticos del sector energético y financiero de Colombia, que incluye la participación del analista soberano Richard Francis. Asimismo, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, estará presente en la Comisión Sexta del Senado. A las 10:00 am conoceremos las exportaciones de julio donde esperamos US\$4.000 millones vs los US\$3.986 millones de junio.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- Ayer, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,053,93 pesos, registrando una depreciación de (-0.09%). Durante el día, se llevaron a cabo pocas transacciones por un total de USD \$102 millones.
- Después del día festivo en los Estados Unidos, los mercados amanecieron con retrocesos en las acciones europeas, aumentando la aversión al riesgo y, como resultado, la demanda de dólares aumentó, llevando el índice DXY por encima de los 104.80 puntos, alcanzando niveles no vistos desde marzo de 2023.
- Desde un punto de vista fundamental, la especulación en torno al informe de los miembros de la OPEP+ provocó un aumento en los precios del petróleo, superando los 88.0 dólares en el caso del petróleo Brent.
- **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,030 y COP\$4,090 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,010 y un límite superior de COP\$4,110.**

Euro - Peso colombiano

- El par EUR/USD experimentó un retroceso el lunes al no poder recuperar el nivel de 1.0800 al cierre del día. A pesar de una leve recuperación al inicio de la jornada, esta recuperación se ha visto limitada y se observan presiones bajistas en el mercado.
- Además, la encuesta del Banco Central Europeo que reveló un aumento en las expectativas de inflación al consumo a tres años durante julio podría acentuar la debilidad del euro. Por lo tanto, es plausible que la moneda europea continúe su tendencia a la baja en el corto plazo, buscando niveles cercanos a 1.0700 frente al dólar estadounidense.
- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,342 y los COP\$4,400 por euro.**

Libra Esterlina

- A pesar de las señales que indican posibles retrocesos a corto plazo en el par GBP/USD, Lee Sue Ann, Economista del Grupo UOB, junto con Quek Ser Leang, Estratega de Mercados, destacan la existencia de un sólido nivel de soporte alrededor de 1.2545. Desde una perspectiva fundamental, la dirección del par GBP/USD dependerá en gran medida de los datos económicos que provengan del Reino Unido. Estos datos proporcionarán una visión más clara de la salud de la economía y su posible impacto en la libra esterlina.
- **Esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre 1.2570 - 1.2630 por dólar.**

Comportamiento de otras monedas

	Precio cierre	MM 20	MM 40	MM 200		Precio apertura	var % en la jornada	Proyección diaria	Noticias importantes del DIA	Noticias importantes del resto de la SEMANA
Mercados Desarrollados										
Dólar Canadiense	\$ 1353	\$ 1351	\$ 1337	\$ 1346		\$ 1359	0.44%	\$134 - \$136	No hay fundamentales locales	PIB (2T), Balanza comercial, decisión tipos de interés, permisos de construcción, cambio de empleo, tasa d empleo
Dólar Australiano	\$ 1542	\$ 1547	\$ 1518	\$ 1488		\$ 1547	152%	\$153 - \$156	Cuenta corriente (2T), decisión tipos de interés, ventas minoristas.	PIB (2T), Declaración de Lowe, Permisos de construcción, Balanza comercial
Dólar Neozelandés	\$ 1673	\$ 1675	\$ 1643	\$ 1608		\$ 1683	124%	\$167- \$169	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.905	\$ 10.872	\$ 10.672	\$ 10.516		\$ 11000	0.86%	\$10.80 - \$10.95	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 855.75	\$ 858.80	\$ 840.99	\$ 825.13		\$ 859.05	0.97%	\$846 - \$854	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 16.79	\$ 16.97	\$ 16.94	\$ 17.07		\$ 17.17	0.53%	\$16.82 - \$17.20	No hay fundamentales locales	IPC
Real Brasileiro	\$ 4.86	\$ 4.92	\$ 4.86	\$ 5.06		\$ 4.94	0.45%	\$4.84 - \$4.95	Producción industrial	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.28	\$ 7.24	\$ 7.21	\$ 7.00		\$ 7.27	0.42%	\$7.23 - \$7.29	PMI compuesto	Balanza comercial, IPC

*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 construidos 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.