

MERCADO CAMBIARIO

El dólar al alza tras positivo informe ADP

06 de julio
2023

| Titulares

- El sentimiento de aversión al riesgo en los mercados permite que el dólar (USD) siga encontrando demanda como valor de refugio seguro.
- El euro (EUR) se aferra a pequeñas ganancias de recuperación tras una caída de dos días. Los vendedores podrían entrar en acción en caso de que falle el soporte de 1.0840.
- El aumento de los rendimientos de los Gilt británicos ayuda a la Libra esterlina (GBP) a mantenerse firme frente a sus rivales por encima de 1.2700.

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

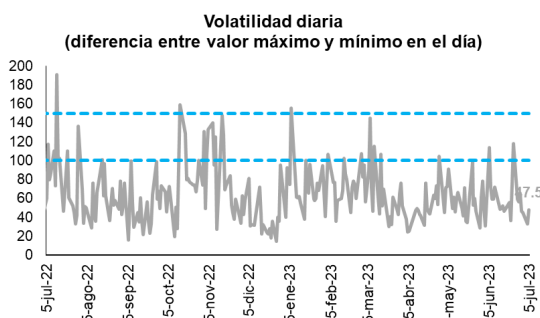
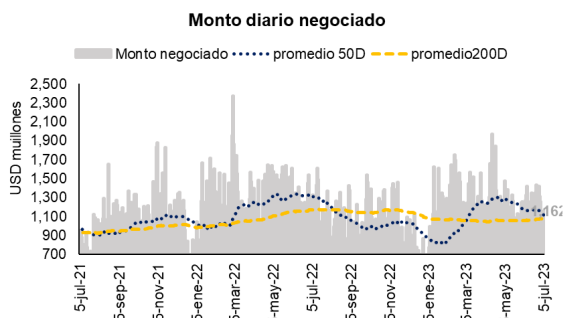
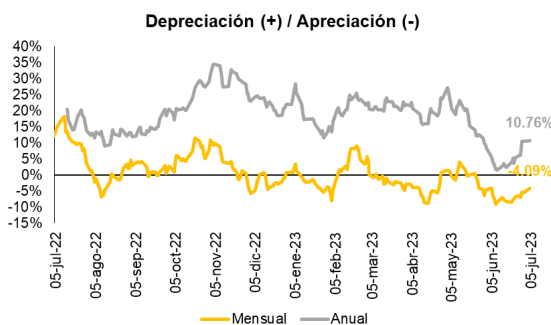
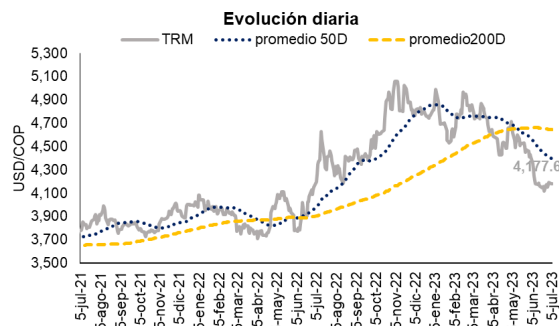
María Alejandra Martínez
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

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: La caída de los futuros de las acciones junto a los bonos, muestra las reacciones a la expectativa de que los bancos centrales continuarán aumentando las tasas de interés para controlar la inflación. Las minutas de la reunión de junio de la Reserva Federal (Fed) revelaron divisiones entre los formuladores de política en cuanto a la decisión de detener los incrementos de tasas, y los miembros con derecho a voto parecen estar inclinados a elevar las tasas en el transcurso de este mes. Algunos analistas ahora interpretan que la Fed está buscando provocar una recesión, lo que plantea un panorama desafiante para los activos de riesgo. Las acciones están experimentando una pérdida de terreno tras un sólido 1S2023, dado que la postura agresiva de los bancos centrales reduce las esperanzas de una desaceleración económica suave a nivel mundial. Los informes de empleo de esta semana brindarán indicios acerca del rumbo que tomará dicha política. EE.UU. ha creado 497 mil (k) puestos de trabajo durante el mes de junio, según ha publicado la agencia privada ADP (Automatic Data Processing). La cifra supera el doble de lo esperado (228 k) y los 278 k de mayo. Esta es la mayor cifra de creación de empleo anunciada por ADP en 16 meses, (feb22). La creación de empleo aumentó en junio, liderada por los servicios orientados al consumidor. El ocio y la hostelería, el comercio y el transporte, y los servicios de educación y salud mostraron fuertes ganancias. Aun así, el mercado se mostró fragmentado, con caídas en manufactura, información y finanzas.

En Europa: Las acciones siguieron fuertemente a la baja, al mínimo de dos semanas, luego de las minutas de la Fed. El EuroStoxx 600 pierde -0,8%, extendiendo las pérdidas del día anterior, mientras que el Cac 40 de Francia cae -1,3% y el FTSE 100 de Londres cae -0,7%. Las empresas sensibles al gasto de los consumidores lideran las caídas en todos los ámbitos, con acciones de viajes y ocio como Tui e International Airlines Group con una caída del -3,7% y del -3,3%, respectivamente. En el Reino Unido, los rendimientos de los bonos del gobierno a 10 años subieron a los niveles vistos por última vez durante la crisis de los gilts en octubre. Los operadores ahora anticipan una tasa máxima del Banco de Inglaterra (BoE) de 6,5% en marzo, la más alta en un cuarto de siglo. La preocupación por la asequibilidad de las hipotecas también redujo las acciones de constructores de viviendas como Persimmon Plc y Vistry Group Plc.

En Asia: Hoy, la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, llega a Pekín con el objetivo de reparar la relación entre las dos economías más grandes del mundo. En China, el banco central ha brindado respaldo al yuan mediante una tasa de referencia diaria más sólida. En respuesta a esto, el índice Hang Seng de Hong Kong lideró las pérdidas en los mercados con una caída del 3,1%, mientras que el S&P/ASX 200 de Australia y el Topix de Japón experimentaron descensos del 1,2% y 1,3%, respectivamente. En China, el índice CSI 300, que incluye acciones cotizadas en Shanghai y Shenzhen, registró una caída del 0,7%. El sentimiento en Hong Kong también se vio afectado por las crecientes expectativas de una política monetaria más flexible, lo que podría reducir los rendimientos de los bancos chinos. En consecuencia, el índice Hang Seng Mainland Banks experimentó una disminución de casi el 6%, y algunos bancos cotizaron sin ofrecer dividendos. La disminución de las tasas de interés implicaría una reducción en las ganancias de los bancos y podría llevar al renminbi a niveles más bajos.

En Colombia: En Colombia, el Banco de la República publica las minutas de su reunión del viernes pasado, luego que la Junta votó unánimemente por mantener la tasa de intervención en 13,25%. El presidente Gustavo Petro dijo que se reunirá con su homólogo brasileño, Luiz Inácio Lula da Silva, al finalizar una conferencia ambiental que se llevará a cabo en Leticia del 7 al 8 de julio, y donde participarán ministros de ambiente y representantes de los países de la cuenca del Amazonas. La Alianza del Pacífico anunció un acuerdo que entrará en vigencia en 2024 entre sus países miembro, Chile, Colombia, México y Perú, para evitar la doble tributación de los fondos de pensiones. Y el alcalde de Medellín Daniel Quintero anunció que EPM destinará COP\$100 mil millones (US\$24 millones) para cubrir los costos de su plan de reducir tarifas de electricidad entre junio y septiembre.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- El peso colombiano (COP) se apreció frente al dólar, cerrando en \$4,132 pesos por dólar tras una intensa negociación de USD\$1,162 millones.
- El sentimiento de aversión al riesgo en los mercados permite que el dólar (USD) siga encontrando demanda como valor de refugio seguro.
- Además, el rendimiento de referencia de los bonos del Tesoro a 10 años superó el 3.9% por primera vez en cuatro meses, lo que supone un impulso adicional para la moneda.
- **Para hoy, esperamos un rango comprendido entre COP\$4,080 y COP\$4,160 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,040 y un límite superior de COP\$4,200.**

Euro - Peso colombiano

- El euro (EUR) se aferra a pequeñas ganancias de recuperación tras una caída de dos días. Los vendedores podrían entrar en acción en caso de que falle el soporte de 1.0840.
- Después de haber cerrado en terreno negativo el miércoles, el euro se ha mantenido bajo presión bajista durante la sesión asiática del jueves y ha tocado su nivel más bajo en tres semanas en 1.0833.
- El par se mantiene por encima de 1.0850 tras una corrección técnica durante la sesión europea. A primera hora del jueves, los datos de Alemania han mostrado que los pedidos de fábrica aumentaron +6.4% mensual.
- Con este dato, que supera ampliamente las expectativas del mercado de un aumento del 1.5%, el Euro ha logrado afianzarse.
- **Esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,460 y los COP\$4,510 por euro.**

Libra Esterlina

- El aumento de los rendimientos de los Gilt británicos ayuda a la Libra esterlina (GBP) a mantenerse firme frente a sus rivales por encima de 1.2700.
- En la subasta del miércoles, la Oficina de Gestión de la Deuda del Reino Unido vendió bonos del Estado por valor de £\$4.000 millones (Us\$5.080 millones), que pagarán una rentabilidad anual del 5.668%, la más alta desde 2007, y vencen en octubre de 2025.
- Como resultado, el rendimiento del Gilt británico a 2 años alcanzó su nivel más alto desde 2008, cerca del 5.5%, lo que impulsó a la Libra esterlina y ayudó al par a limitar sus pérdidas.
- Hoy, el gobernador del Banco de Inglaterra (BoE), Andrew Bailey, ha declarado a la BBC que espera una "caída bastante marcada de la inflación", pero se abstuvo de hacer comentarios sobre las perspectivas de las tasas..
- **Para el día de hoy, es más probable que el GBP/USD se consolide en un rango de 1.2690/1.2780.**

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	\$ 1.322	\$ 1.327	\$ 1.339	\$ 1.351		\$ 1.328	0.30%	\$1.326 - \$1.330	Balanza comercial - PMI de Ivey	Cambio de empleo - Tasa de participación - Tasa de desempleo
Dólar Australiano	\$ 1.494	\$ 1.490	\$ 1.498	\$ 1.495		\$ 1.502	0.27%	\$0.663 - \$0.666	Balanza comercial	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 1.613	\$ 1.629	\$ 1.621	\$ 1.627		\$ 1.618	0.06%	\$0.609 - \$0.612	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.807	\$ 10.767	\$ 10.640	\$ 10.588		\$ 10.948	0.27%	\$10.88 - \$10.96	No hay fundamentales locales	PIB
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 798.83	\$ 798.33	\$ 797.74	\$ 847.03		\$ 796.93	0.35%	\$796 - \$803	No hay fundamentales locales	IPC e IPC subyacente - Balanza comercial
Peso Mexicano	\$ 17.04	\$ 17.20	\$ 17.44	\$ 18.75		\$ 17.00	0.39%	\$17.01 - \$17.09	No hay fundamentales locales	IPC e IPC subyacente
Real Brasileiro	\$ 4.84	\$ 4.84	\$ 4.91	\$ 5.14		\$ 4.85	0.72%	\$4.80 - \$4.86	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.21	\$ 7.17	\$ 7.09	\$ 7.00		\$ 7.25	-0.07%	\$7.20 - \$7.27	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales

*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.