

# MERCADO CAMBIARIO

## Dólar se mueve luego de subasta de bonos

07 de febrero  
2024

### | Titulares

- El Dólar (DXY) retrocede a las 104 unidades después de haber alcanzado su máximo en casi tres meses en las sesiones anteriores.
- El Euro amplió sus pérdidas frente al dólar, cayendo hasta 1.07 dólares y alcanzando un nuevo mínimo desde el 13 de noviembre.
- El par GBP/USD se mantuvo alrededor de 1.26, cerca de su mínimo de siete semanas.

#### 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

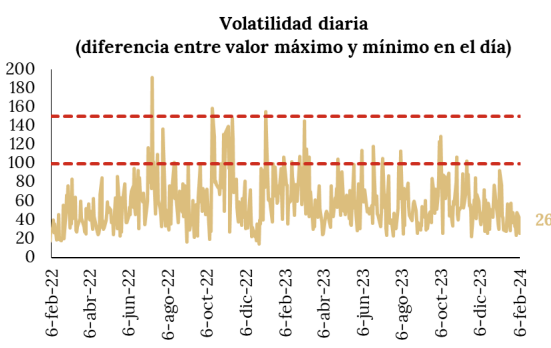
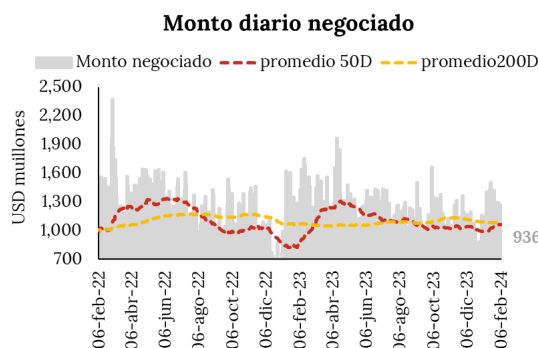
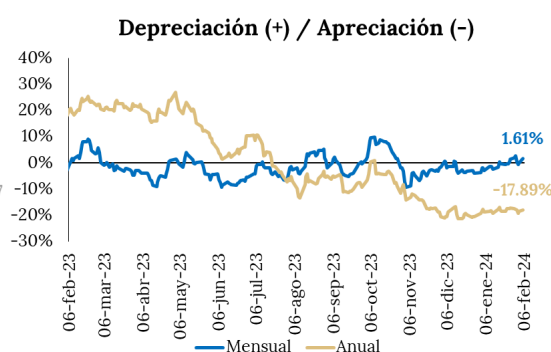
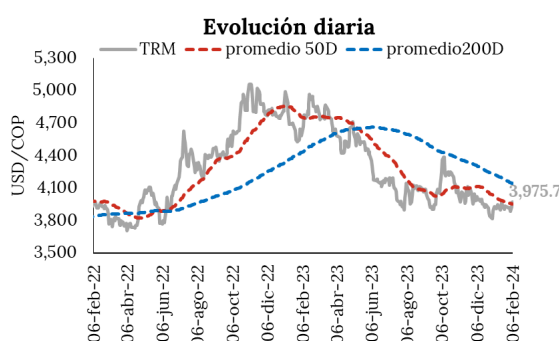
Analista de renta fija  
juan.acosta@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1300

#### Jahnisi Arley Cáceres

Analista de renta variable  
jahnisi.caceres@accivalores.com  
(601) 3907400 ext 1300

#### Laura Sophia Fajardo Rojas

Practicante  
laura.fajardo@accivalores.com



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

## | Análisis Económico

**En EE.UU:** La Reserva Federal (FED) rechazó repetidamente las apuestas sobre recortes anticipados de las tasas de interés, y el presidente Jerome Powell, advirtió que la FED probablemente actuará mucho más lentamente de lo que espera el mercado. Los funcionarios de la Fed adoptaron un tono cauteloso el martes, destacando la necesidad de más avances en la inflación. La presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, sugirió posibles recortes de tasas "más adelante este año", mientras que Neel Kashkari indicó que se requieren más avances en materia de inflación. En otros temas, las solicitudes de hipotecas aumentaron un 3.7% la semana pasada, contrarrestando la caída anterior del 7.2%. Aunque los tipos hipotecarios se mantuvieron estables, los datos sugieren un aumento de 2 puntos básicos, llegando al 6.80%.

**En Europa:** Los mercados de valores europeos se encaminan a una apertura moderada mientras los inversores siguen evaluando las perspectivas de la política monetaria a nivel mundial. Mientras tanto, los inversores evaluarán hoy las cifras de la producción industrial alemana, el comercio francés y las ventas minoristas italianas. Los futuros del Euro Stoxx 50 y el FTSE 100 se mantuvieron estables en el premarket. El discurso de Isabel Schnabel del Banco Central Europeo (BCE) sugiere que los formuladores de políticas deben ser "pacientes y cautelosos". Hoy, funcionarios del BCE y del Banco de Inglaterra hablarán para rodear la postura de la política monetaria hacia adelante.

**En Asia:** En enero de 2024, las ventas de vehículos en China aumentaron un 47.9% interanual a 2.44 millones de unidades. Las ventas de vehículos de nueva energía representaron el 29.9% del total, con un crecimiento del 78.8% interanual. Sin embargo, tanto las ventas totales de vehículos como las de vehículos de nueva energía experimentaron caídas del 22.7% y el 38.8%, respectivamente, respecto a diciembre, señalando una demanda debilitada en el mercado automotriz chino. Mientras tanto, un informe separado de la Asociación de Vehículos de Pasajeros de China (CPCA) reveló una marcada caída interanual del 37.9% en las ventas de vehículos de pasajeros, junto con una sorprendente disminución mensual del 40.4%, lo que marca el desempeño más débil de enero desde principios del 2000. De otra parte, las reservas de divisas de China disminuyeron a US\$3,219B en enero de 2024, por debajo del máximo de dos años de diciembre de US\$3,238B, pero ligeramente por encima de las expectativas de US\$3,217B, a medida que el dólar se fortaleció frente a otras monedas importantes. Al mismo tiempo, las reservas de oro de China aumentaron a 72.19 millones de onzas troy finas a finales de enero, frente a 71.87 de diciembre. El valor de las reservas de oro se mantuvo sin cambios a finales de enero en US\$148.23 mil millones.

**En Colombia:** Hoy, el DANE publicará el dato de inflación de enero. Creemos que la inflación seguirá disminuyendo gradualmente, principalmente por la moderación en la demanda interna y la disminución de presiones externas, especialmente en los precios de los alimentos, que han sido un factor determinante en esta tendencia a la baja. Aunque persisten riesgos como el incremento del salario mínimo en 12.5%, el aumento en regulados, el precio de la gasolina, los peajes, el impuesto saludable, además de los efectos del fenómeno del Niño. Así las cosas, estamos anticipando una inflación de enero de 0.85% intermensual y 8.29% interanual; por debajo de lo que estima el mercado de 0.94% y 8.38%, respectivamente. Entre otros temas, el presidente Gustavo Petro se reunió con el presidente de la Corte Suprema mientras esperan la elección del nuevo fiscal.

## | Commodities

**El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +0.86%, llegando al precio de USD\$73.95 por barril.** La referencia Brent aumentó 0.83% a los USD\$79.23. Este incremento, por tercer día consecutivo, se da ya que las existencias de crudo en Estados Unidos mostraron un aumento menor al esperado. La Administración de Información de Energía de Estados Unidos (EIA) revisó a la baja su perspectiva para el crecimiento de la producción de petróleo en Estados Unidos en 2024, sugiriendo un mercado más equilibrado. Se espera que este país publique datos semanales de inventarios. Mientras tanto, se están llevando a cabo esfuerzos diplomáticos para negociar un plan de alto el fuego entre Israel y Hamás. Los operadores también están monitoreando los ataques de los hutíes en el Mar Rojo, que están afectando el transporte marítimo, y la Agencia Internacional de Energía predice que India será un impulsor del crecimiento de la demanda global de petróleo.

## | Divisas

### Dólar estadounidense (DXY)

Al inicio de la jornada, el índice del dólar retrocede a las 104 unidades después de haber alcanzado su máximo en casi tres meses en las sesiones anteriores. Este retroceso se debe a que los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense también cayeron desde sus niveles más altos recientes, impulsados por una fuerte demanda en una subasta de nuevos bonos a tres años, lo que ejerció presión sobre el dólar.

- Sin embargo, la moneda aún se mantiene respaldada por sólidos datos económicos estadounidenses y la retórica agresiva del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell.
- En los fundamentales, destacan seis miembros de la Reserva Federal que ofrecerán una visión más detallada sobre las perspectivas de la economía estadounidense

**En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 103.7. y 104.2 unidades.**

### USD/COP

La jornada de hoy se ve influenciada por diversos factores:

- En primer lugar, al inicio de la jornada, con el retroceso del dólar estadounidense debido a las razones mencionadas anteriormente, podrían presentarse movimientos positivos para la moneda.
- En segundo lugar, los movimientos positivos observados en el peso chileno y el peso mexicano sugieren una posible apreciación de la respectiva moneda local.
- En tercer lugar, es importante mencionar que hasta el momento ninguna entidad que se presentó para la opción put de acumulación no ha ejercido dicha opción, ya que la tasa representativa del mercado (TRM) no ha caído por debajo de su promedio móvil de 20 días.

**En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,930 y COP \$3,970 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,920 y superior de COP \$3,980.**

### EUR/COP

El euro amplió sus pérdidas frente al dólar, cayendo por debajo de 1.08 dólares y alcanzando un nuevo mínimo desde el 13 de noviembre. Esta caída se produjo en medio de la fortaleza generalizada del dólar, ya que se redujeron las esperanzas de que la Reserva Federal de Estados Unidos iniciara recortes tempranos de las tasas de interés. Además, los datos de la encuesta del BCE revelaron que los consumidores de la eurozona redujeron sus expectativas de inflación para los próximos 12 meses en diciembre, situándose en el 3.2%, el nivel más bajo desde febrero de 2022.

**Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,230 y los COP\$4,270 por euro.**

### Libra Esterlina

La libra esterlina se mantuvo alrededor de 1.26 dólares, cerca de su mínimo de siete semanas de 1.2515 dólares. Esto se debió a la fortaleza general del dólar, ya que los inversores moderaron sus expectativas de recortes de tasas en EE. UU. Además, las expectativas de recortes en el Reino Unido se redujeron después de que el economista jefe Huw Pill indicará que el primer recorte "todavía está lejos". En febrero, las tasas de interés del Reino Unido se mantuvieron en su máximo de casi 16 años, a pesar de una división en los votos: dos miembros abogaron por un aumento, mientras que uno

favoreció un recorte. Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2590 y 1.2630 por dólar.

|                        | Precio cierre | M M 20     | M M 40     | M M 200    |                                                                                   | Precio apertura | var % en la jornada | Proyección diaria      | Noticias importantes del día                                                                                                                       | Noticias importantes del resto de la SEMANA                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------|---------------|------------|------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Mercados Desarrollados |               |            |            |            |                                                                                   |                 |                     |                        |                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Dólar Canadiense       | \$ 13489      | \$ 13444   | \$ 13387   | \$ 13483   |  | \$ 13488        | 0.10%               | \$13436 - \$13360      | Exportaciones (Dic), Importaciones (Dic), Balanza comercial (Dic)                                                                                  | No hay fundamentales locales                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Dólar Australiano      | \$ 15324      | \$ 15210   | \$ 15012   | \$ 15224   |  | \$ 15325        | 0.30%               | \$15210 - \$15110      | Publicación del pack de gráficos del RBA                                                                                                           | Ventas minoristas (Mensual) (Dic), Ventas minoristas (Trimestral) (4T), Decisión de tipos de interés (Feb), Decisión de política monetaria del Banco de la Reserva de Australia, Comunicado sobre tipos del RBA, Índice AIG del sector construcción (Dic), Índice AIG manufacturero (Dic) |
| Dólar Neozelandés      | \$ 16403      | \$ 16229   | \$ 16097   | \$ 16431   |  | 16392           | 0.10%               | \$16425 - \$16335      | Índice de precios del GlobalDairyTrade                                                                                                             | Evolución del empleo (Trimestral) (4T), Índice de costes laborales (Trimestral) (4T), Tasa de participación (4T), Tasa de desempleo (4T)                                                                                                                                                  |
| Corona Sueca           | \$ 10.4992    | \$ 10.3964 | \$ 10.2653 | \$ 10.6440 |  | 10.4967         | -0.31%              | \$10.4516 - \$10.3937  | Actas de la reunión de política monetaria sueca                                                                                                    | No hay fundamentales locales                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Mercados Emergentes    |               |            |            |            |                                                                                   |                 |                     |                        |                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Peso Chileno           | \$ 948.20     | \$ 917.85  | \$ 897.38  | \$ 86157   |  | \$ 946.25       | 0.38%               | \$9216000 - \$906.3500 | Exportaciones (USD), Importaciones (USD), Balanza comercial (Ene)                                                                                  | No hay fundamentales locales                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Peso Mexicano          | \$ 17.0280    | \$ 17.1008 | \$ 17.0714 | \$ 17.0740 |  | \$ 17.0485      | -0.03%              | \$17.2474 - \$17.1210  | Confianza del consumidor                                                                                                                           | No hay fundamentales locales                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Real Brasileiro        | \$ 4.9636     | \$ 4.9202  | \$ 4.9020  | \$ 4.9197  |  | 4.9636          | 0.00%               | \$4.9773 - \$4.9012    | Ventas minoristas (Mensual) (Dic), Ventas minoristas (Anual) (Dic), Producción de automóviles (Mensual) (Ene), Ventas de vehículos (Mensual) (Ene) | Actas de la reunión del CM P del Banco Central de Brasil, Índice de inflación IGP-DI (Mensual) (Ene), Préstamos bancarios (Mensual) (Dic)                                                                                                                                                 |
| Yuan                   | \$ 7.1903     | \$ 7.1236  | \$ 7.1164  | \$ 7.1669  |  | 7.1877          | -0.02%              | \$7.1823 - \$7.1964    | Reservas en moneda extranjera (USD)                                                                                                                | 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 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. © 2024 Acciones & Valores S.A.