

MERCADO CAMBIARIO

Monedas asimilan los comentarios de los funcionarios de la FED

08 de febrero
2024

Titulares

- El Dólar (DXY) ha experimentado una leve recuperación mientras los inversores asimilaban los últimos comentarios de los funcionarios de la Reserva Federal.
- El Euro ha experimentado una leve recuperación, situándose por encima de 1.075 dólares, tras tocar un mínimo de dos meses y medio de 1.072 dólares el 5 de febrero.
- El par GBP/USD está experimentando un impulso alcista en medio de un sentimiento generalmente bajista.

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

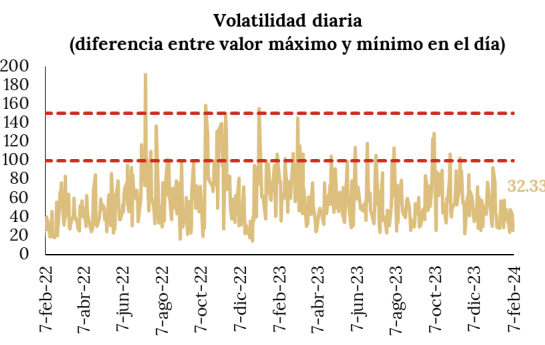
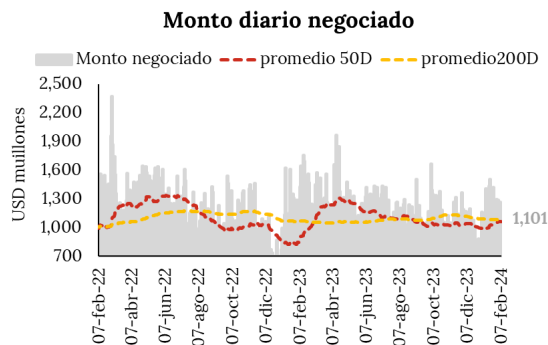
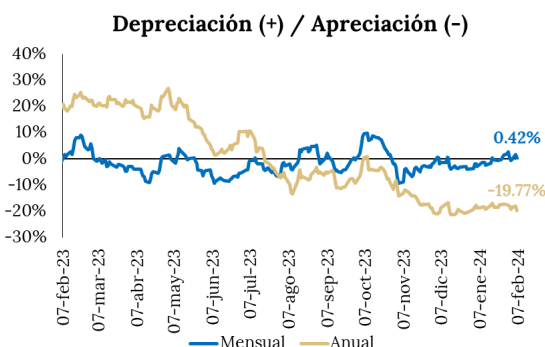
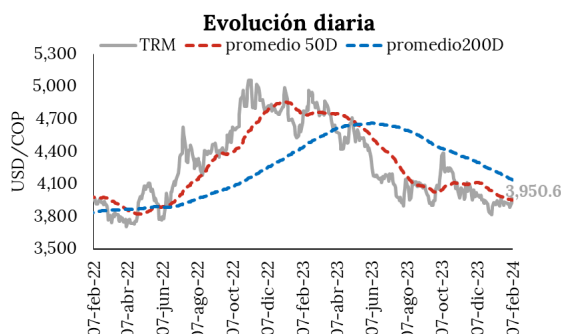
Analista de renta fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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: El jueves, tanto las acciones como los bonos experimentan fluctuaciones mientras los inversores se enfrentan a una serie de informes corporativos y se preparan para una subasta de deuda del gobierno estadounidense a 30 años. A pesar de las exitosas ventas de bonos a 3 y 10 años por parte del Tesoro estadounidense en esta semana, la subasta más reciente de deuda a más largo plazo el jueves podría representar un desafío adicional. Hasta el momento, los mercados han parecido pasar por alto las preocupaciones en torno a las tensiones económicas, y han absorbido las declaraciones de los responsables políticos de la Reserva Federal que sugieren que un recorte de tasas no es probable hasta mayo como muy pronto. A pesar de estas condiciones, los operadores continúan mostrando interés en las acciones tecnológicas de gran envergadura, contribuyendo así al impulso del índice S&P 500 a un nuevo máximo el miércoles, acercándose al nivel de 5,000.

En Europa: El índice Stoxx 600 cerró en niveles similares a los de apertura en el día de mayor actividad de la temporada europea de resultados. Se destacó el notable aumento del 25% en las operaciones previas a la comercialización de Arm Holdings Plc, impulsado por un optimista pronóstico del diseñador de chips. Sin embargo, AP Moller-Maersk A/S experimentó una caída después de pronosticar una desaceleración en la industria naviera. Para hoy, se espera que alrededor de 37 empresas del índice Stoxx 600 presenten sus resultados. Asimismo, el jueves se espera la intervención de Philip Lane, representante del Banco Central Europeo, lo que agrega un elemento de interés e influencia en el panorama financiero.

En Asia: Los mercados financieros tuvieron movimientos diversos, destacándose especialmente en las acciones de China continental, las cuales exhibieron fluctuaciones significativas en la última jornada de negociación antes de las vacaciones del Año Nuevo Lunar. El índice CSI 300 de China mostró variaciones entre ganancias y pérdidas en respuesta al cambio sorpresivo en el liderazgo de su regulador de valores el miércoles pasado. Este giro inesperado podría ser indicativo de posibles medidas más contundentes destinadas a respaldar y estabilizar el mercado de valores en el país.

En Colombia: De acuerdo con el informe presentado ayer por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) alcanzó un 8.35% en enero de 2024, frente al 9.28% en diciembre. El dato estuvo por debajo de la media que esperaba el mercado de 8.37%. La cifra mensual de inflación fue del 0.92%, por debajo de la estimación promedio de los analistas (0.95%). La inflación sin alimentos disminuyó en 64 puntos básicos hasta 9.69%, y sin energéticos ni alimentos cayó en 80 puntos básicos, llegando al 8.01%. Entre otras noticias, hoy inicia el Congreso de tesorería en Cartagena organizado por Asobancaria, que incluye la participación del gerente del Banco de la República, Leonardo Villar.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +1.27%, llegando al precio de USD\$74.80 por barril. Los precios del Brent aumentan +1.26% a los USD\$80.21. La subida se da debido al rechazo de Israel a una oferta de alto el fuego por parte de Hamás y a caídas inesperadas en las existencias de combustible de Estados Unidos. Las tensiones en Oriente Medio, especialmente el conflicto en Gaza, continúan afectando el mercado, pues, mientras el primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu, desestimó la última propuesta de alto el fuego de Hamás, el Secretario de Estado de EE. UU, Antony Blinken, indicó espacio para negociación. Además, una disminución más fuerte de lo esperado en las existencias de gasolina y destilados en EE. UU. contribuyó a este sentimiento en el mercado petrolero.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

Al inicio de la jornada, el índice del dólar ha experimentado una leve recuperación después de una ligera disminución, mientras los inversores asimilan los últimos comentarios de los funcionarios de la Reserva Federal sobre las perspectivas de las tasas de interés.

- Susan Collins, presidenta de la Fed de Boston, destacó que el banco central está vigilando de cerca la evolución de los datos económicos y las perspectivas, reafirmando que la política monetaria se mantiene en una posición sólida.
- En cuanto a los fundamentales del mercado para hoy, los inversores estarán atentos a las declaraciones de los miembros de la Reserva Federal, las subastas de bonos de 30 años y los datos de solicitudes iniciales de desempleo.

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, el leve repunte del dólar estadounidense y el patrón de depreciación sistemática en las monedas de la región podrían intensificar las presiones adicionales de depreciación para la moneda local.
- En segundo lugar, ayer se publicaron los datos de inflación en Colombia, que mostraron un índice del 8.35% en comparación con el mismo periodo del año anterior, y un aumento mensual del 0.92%. Estos resultados están impulsando expectativas de recortes más agresivos en la reunión de política monetaria que se llevará a cabo en marzo.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,940 y COP \$3,980 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,930 y superior de COP \$3,990.

EUR/COP

El euro ha experimentado una leve recuperación, situándose por encima de 1.075 dólares, tras tocar un mínimo de dos meses y medio de 1.072 dólares el 5 de febrero. Esta fluctuación se produce en un contexto donde los principales bancos centrales de Europa y Estados Unidos adoptan una actitud cautelosa ante posibles recortes de tasas de interés. Isabel Schnabel, miembro de la junta directiva del BCE, subrayó en una entrevista con el Financial Times la importancia de ejercer paciencia al considerar ajustes en las tasas de interés, citando preocupaciones sobre un potencial resurgimiento de la inflación.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,240 y los COP\$4,290 por euro.

Libra Esterlina

El par GBP/USD está experimentando un impulso alcista en medio de un sentimiento generalmente bajista. Se observa una resistencia inmediata alrededor de 1.2650, alineada con la EMA de 14 días en 1.2656. Mientras tanto, el nivel psicológico en 1.2600 podría desempeñar un papel crucial como soporte. **Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2580 y 1.2635 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	\$ 13449	\$ 13385	\$ 13483		\$ 13461	0.10%	\$13455 - \$13475	No hay fundamentales locales	Exportaciones (Dic), Importaciones (Dic), Balanza comercial (Dic)
Dólar Australiano	\$ 15315	\$ 15228	\$ 15014	\$ 15226		\$ 15328	0.30%	\$15210 - \$15130	Permisos de construcción (Mensual)	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), Publicación del pack de gráficos del RBA
Dólar Neozelandés	\$ 16394	\$ 16248	\$ 16099	\$ 16432		\$ 16355	0.10%	\$16425 - \$16335	No hay fundamentales locales	Evolución del empleo (Trimestral) (4T), Índice de costes laborales (Trimestral) (4T), Tasa de participación (4T), Tasa de desempleo (4T)
Corona Sueca	\$ 10.4997	\$ 10.4091	\$ 10.2671	\$ 10.6454		\$ 10.4688	-0.31%	\$10.4516 - \$10.3937	No hay fundamentales locales	Actas de la reunión de política monetaria sueca
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 952.45	\$ 920.30	\$ 899.27	\$ 862.26		\$ 95130	0.38%	\$9216000 - \$906.3500	IPC subyacente (Mensual), IPC (Mensual) (Ene)	Exportaciones (USD), Importaciones (USD), Balanza comercial (Ene)
Peso Mexicano	\$ 17.0280	\$ 17.1039	\$ 17.0645	\$ 17.0740		\$ 17.0530	-0.03%	\$17.2474 - \$17.1210	IPC subyacente (Mensual) (Ene), IPC (Mensual) (Ene), IPC (Anual) (Ene), Inflación mensual subyacente (Mensual) (Ene), Índice de precios de bienes corporativos (Anual) (Ene), Índice de precios de bienes corporativos (Mensual) (Ene), Decisión de tipos de interés (Feb)	Confianza del consumidor
Real Brasileiro	\$ 4.9623	\$ 4.9230	\$ 4.9019	\$ 4.9194		\$ 4.9685	0.00%	\$4.9773 - \$4.9012	IPC (Mensual) (Ene), IPC (Anual) (Ene), Brazilian IPCA Inflation Index SA (Mensual) (Ene), Producción de automóviles (Mensual) (Ene), Ventas de vehículos (Mensual) (Ene), Flujo de divisas extranjeras	Actas de la reunión del CMP del Banco Central de Brasil, Índice de inflación IGP-DI (Mensual) (Ene), Préstamos bancarios (Mensual) (Dic)
Yuan	\$ 7.1001	\$ 7.1236	\$ 7.1145	\$ 7.1679		\$ 7.1891	-0.02%	\$7.1823 - \$7.1964	IPC (Mensual) (Ene), IPC (Anual) (Ene), IPP (Anual) (Ene)	Reservas en moneda extranjera (USD)

*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. © 2024 Acciones & Valores S.A.