

MERCADO CAMBIARIO

Dólar Global con ligeros repuntes

09 enero
de 2024

Titulares

- El Dólar (DXY) registra un ligero retroceso hacia el nivel de 102.31 unidades.
- El Euro (EUR) experimenta un alza del 0.24%, impulsado por la depreciación del dólar.
- La libra (GBP) muestra signos de recuperación este lunes, ya que los inversores buscan restaurar la confianza en medio de las recientes fluctuaciones del mercado.

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

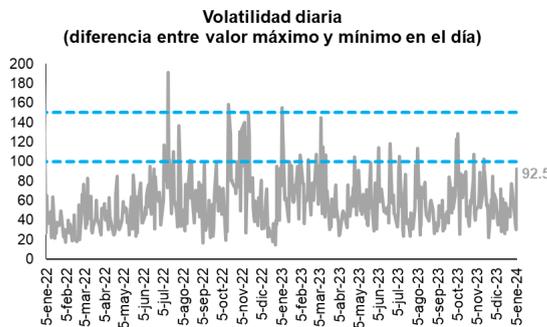
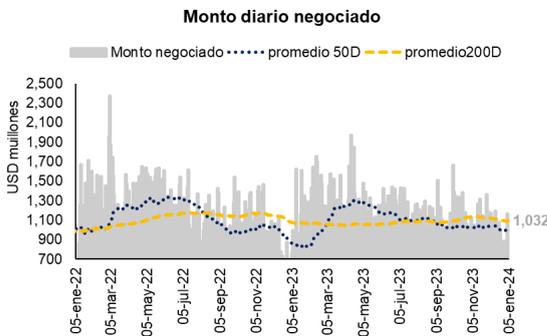
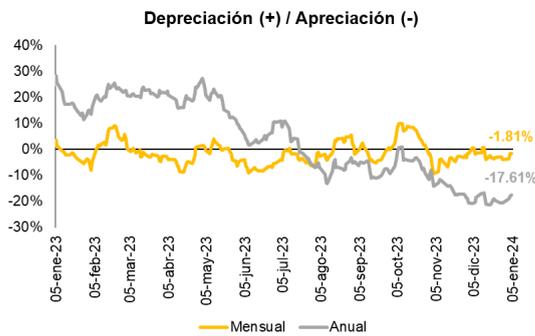
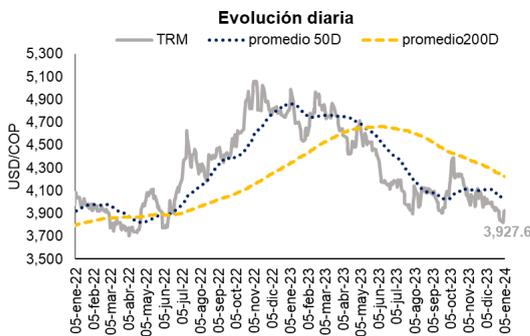
María Alejandra Martínez
Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

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

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 inician la semana con leves retrocesos, con el rebote del lunes de corta duración dado que los inversores vuelven a preocuparse por los riesgos desde la inflación de diciembre que se dará a conocer el jueves. Esto en medio de una amplia volatilidad en los bonos por emisiones tanto de deuda corporativa como gubernamental que se esperan esta semana. Un informe del lunes indicó una caída en las expectativas de inflación, marcando un mínimo de dos años.

En Europa: La tasa de desempleo alcanzó el 6.4% en noviembre de 2023, alineándose con el mínimo histórico de junio y superando ligeramente la previsión del mercado del 6.5%, cuando el número de desempleados disminuyó en 99 mil personas vs octubre a 10.9 millones. La tasa de desempleo juvenil, (menores de 25 años) cayó al 14.5% desde el 14.8% de octubre. España registró la tasa más alta con un 11.9%, seguida de Italia con un 7.5% y Francia con un 7,3%, mientras Alemania y los Países Bajos contaban con las tasas más bajas, del 3.1% y el 3.5%, respectivamente. Las acciones permanecen sin rumbo. En el plano económico, la producción industrial de Alemania disminuyó -0.7% en noviembre vs el aumento esperado del 0.2%

En Asia: Los rendimientos de los bonos a 10 años de China caen por debajo del 2.54%, niveles mínimos desde abril de 2020 a medida que los operadores esperan que el Banco Popular de China (PBoC) flexibilice más su política en el transcurso del año. El mercado espera recortes en tasas y encajes durante el 1S24 para asegurar liquidez, según un informe provisional del parlamento chino sobre el 14° plan quinquenal; pues Beijing se compromete a impulsar la demanda interna y garantizar una recuperación económica rápida y estable. En acciones, el Shanghai Composite subió un +0.2%, y el Shenzhen Component aumentó un +0.27% el martes, recuperándose de pérdidas previas. Este repunte sigue a las sólidas ganancias en Wall Street, especialmente en tecnología. Las acciones en China han alcanzado mínimos debido a la falta de respaldo político para el crecimiento económico. Las acciones de consumo, nuevas energías y tecnología lideran el avance, con empresas como China Tourism Group (6.4%), Shenzhen Silver (5.4%), Longi Green Energy (2.9%), BYD Company (1.8%) y TCL Zhonghuan (4.1%).

En Colombia: El mercado abre con enfoque en los datos del IPC del DANE, estimando una inflación anual del 9.45%, comparado con el 10.15% del mes anterior. En otras noticias, el Ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, evalúa una reforma tributaria para reducir el impuesto corporativo y aumentar gravámenes a ingresos superiores a 10 salarios mínimos. Además, ha dicho que no tiene planes de cambiar la regla fiscal, pero hay un debate que el Gobierno quiere continuar porque hay preocupaciones sobre el financiamiento de la inversión de 2025.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +2.16%, llegando al precio de USD\$72.3 por barril. La referencia Brent aumentó +2.10% hasta USD\$77.72. El alza de los precios del petróleo respondió a tensiones en el Oriente Medio y preocupaciones por el suministro, en principio por el cierre del mayor yacimiento petrolífero de Libia afectando alrededor de 0.3 millones de barriles diarios. Mientras tanto, las grandes empresas navieras evitan el Mar Rojo por ataques de houthis, optando por la ruta del Cabo de Buena Esperanza. Los recortes en los precios de venta de Arabia Saudita generaron preguntas sobre aumentos en el suministro de petróleo y discordia en la OPEP+.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

Al comienzo de la jornada, el índice del dólar estadounidense (DXY) registra un ligero repunte alcanzando los nivel de 102.31 unidades, después de presentar un retroceso en la jornada de ayer principalmente a la baja de los rendimientos del Tesoro estadounidense.

- En cuanto a los eventos fundamentales del día, se aguardan cifras cruciales como las exportaciones, importaciones y el balance comercial, entre otros datos, que podrían ofrecer indicaciones importantes para la dirección del mercado en la jornada.
- Sin embargo, la atención de los inversores se mantiene especialmente enfocada en la próxima publicación de los datos del Índice de Precios al Consumidor (IPC) correspondientes al último mes de 2023, programada para el miércoles, en medida que se espera que estos informes influyan significativamente en las estrategias de inversión.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 102.1 y 102.5 unidades.

USD/COP

La jornada de hoy se ve influenciada por diversos factores:

- En primer lugar, se evidencian movimientos alcistas leves para el peso mexicano y el peso chileno, mientras que el real brasileño experimenta variaciones mixtas. Estos movimientos podrían generar resultados diversos para la moneda local.
- Segundo, la fortaleza del dólar a nivel internacional ejerce presiones sobre las monedas de los países emergentes, y se anticipa la necesidad de catalizadores más significativos para impulsar apreciaciones en las monedas de la región.
- Tercero, en la jornada de la tarde se dará a conocer el Índice de Precios al Consumidor (IPC) a nivel local, el cual no ha generará repercusiones significativas en la jornada de hoy. No obstante, se destaca su importancia, en medida que será crucial tener en cuenta la decisión que tome el Banco de la República en cuanto a la posibilidad de continuar con la reducción de tasas en su próxima reunión.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,850 y COP \$3,900 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,830 y superior de COP \$3,920.

EUR/COP

El par EUR/USD experimenta un alza del 0.24%, impulsado por la depreciación del dólar, en medio de crecientes especulaciones sobre un posible recorte anticipado de las tasas por parte de la Reserva Federal. La disminución de las expectativas de inflación en EE.UU., revelada en la encuesta de la Fed de Nueva York, y las declaraciones del presidente de la Fed de Dallas ejercen influencia en el sentimiento del mercado. Aunque las ventas minoristas en la Eurozona registraron un descenso y los pedidos de fábrica alemanes se moderaron, el aumento del superávit comercial en Alemania brinda respaldo al Euro en este escenario cambiario

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,280 y los COP\$4,330 por euro.

Libra Esterlina

La libra esterlina muestra signos de recuperación este lunes, ya que los inversores buscan restaurar la confianza en medio de las recientes fluctuaciones del mercado. La atención se centra en el próximo martes, con la anticipada publicación de las ventas minoristas en el Reino Unido, lo que podría tener un impacto significativo en la dirección de la moneda británica. Además, la expectativa se intensifica hacia el miércoles, cuando se divulgue el Índice de Precios al Consumidor (IPC) estadounidense, considerado como el dato clave de la semana y capaz de influir

en la dinámica global de los mercados financieros. Los inversores estarán atentos a estos eventos clave en busca de señales sobre la dirección futura de los activos.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2716 y 1.2755 por dólar.

	Precio cierre	M M 20	M M 40	M M 200		Precio apertura	var % en la jornada	Proyección diaria	Noticias importantes del DIA	Noticias importantes del resto de la SEMANA
Mercados Desarrollados										
Dólar Canadiense	\$ 13360	\$ 13342	\$ 13491	\$ 13490		\$ 13348	0.15%	\$13316 - \$13552	Permisos de construcción (Mensual) (Nov); Balanza comercial (Nov)	No hay fundamentales locales
Dólar Australiano	\$ 14889	\$ 14831	\$ 15034	\$ 15195		\$ 14880	0.32%	\$14846 - \$15212	Ventas minoristas (Mensual) (Nov)	Balanza comercial (Nov)
Dólar Neozelandés	\$ 16003	\$ 15981	\$ 16214	\$ 16413		\$ 15998	0.14%	\$15997 - \$16170	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.2594	\$ 10.1475	\$ 10.3105	\$ 10.6411		\$ 10.2246	0.18%	\$10.0358 - \$10.4645	No hay fundamentales locales	PIB (Mensual) (Nov)
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 886.98	\$ 877.16	\$ 875.31	\$ 849.69		\$ 905.00	0.00%	\$868.25 - \$950.70	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 16.8809	\$ 17.0687	\$ 17.1788	\$ 17.0740		\$ 16.824	0.14%	\$16.9435 - \$18.4497	IPC (Anual y mensual) (Dic)	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 4.8607	\$ 4.8871	\$ 4.8897	\$ 4.9359		\$ 4.870	0.00%	\$4.8625 - \$5.1849	No hay fundamentales locales	IPC (Anual y mensual) (Dic)
Yuan	\$ 7.0925	\$ 7.1134	\$ 7.1298	\$ 7.1409		\$ 7.157	0.08%	\$7.1356 - \$7.3510	No hay fundamentales locales	Nuevos préstamos; IPC (Mensual y anual) (Dic); IPP (Anual) (Dic); Balanza comercial (USD) (Dic)

*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.