

MERCADO CAMBIARIO

Bajo volumen de negociación por feriado en EE.UU.

09 de octubre
2023

Titulares

- El dólar (DXY) supera las 106 unidades (DXY), rompiendo una caída de tres días
- El Euro (EUR) cayó a 1,05 dólares, manteniéndose cerca de niveles bajos desde noviembre del 2022.
- El GBP/USD cayó a 1,214 dólares, su quinta caída semanal consecutiva.

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

Juan Sebastián Acosta

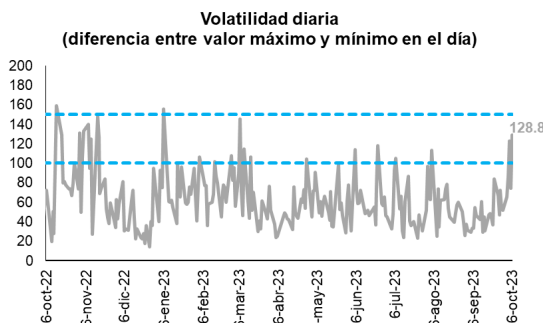
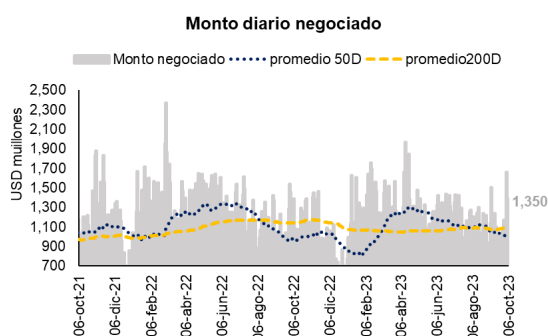
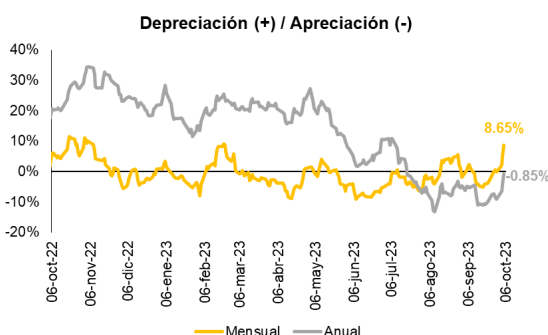
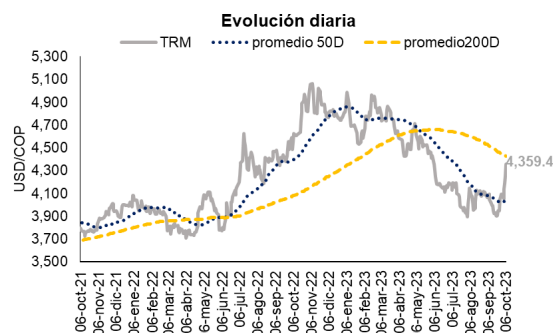
Analista Renta Fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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: Hoy, el mercado de bonos de EE.UU. estará cerrado por feriado por el día de la raza. Los futuros de las acciones caen al inicio de la semana, con los del S&P 500 y el Nasdaq 100 perdiendo -0.6% y -0.8%, respectivamente, mientras el Dow Jones cae 180 puntos, en medio de un sentimiento global de aversión al riesgo provocado por la declaración de guerra de Israel contra Hamas en respuesta a un ataque del grupo el sábado. La medida provocó un aumento de los precios del petróleo, lo que generó más preocupaciones de que la inflación vuelva a subir, lo que podría hacer subir las tasas de interés. Los operadores esperan esta semana nuevas cifras de inflación, incluido el IPP (miércoles) y el IPC (jueves), para obtener más pistas sobre cómo están evolucionando las presiones sobre los precios. Las minutas y los comentarios de varios funcionarios de la FED también serán el centro de atención esta semana. Por el momento, las crecientes tensiones geopolíticas son el centro de atención, dadas las ramificaciones para el mercado energético y por la volatilidad que podría avivar en los operadores.

En Europa: Los mercados europeos caen mientras los inversores evalúan el impacto de la agitación geopolítica en el Medio Oriente, después del ataque del grupo palestino Hamas contra Israel. El EuroStoxx 600 cae -0.2%, con las acciones minoristas cayendo -1.8% y los bancos -1.4%. Los inventarios de petróleo y gas subieron +2.4% a medida que los precios del petróleo se levantaban. La violencia agrega riesgo geopolítico a los ya frágiles mercados que enfrentan la inflación y las crecientes tasas de interés. La agencia alemana Sentix dio a conocer la confianza del inversor de la Zona Euro correspondiente a octubre de 2023, el cual cayó marginalmente en octubre a -21.9 puntos. Sin embargo, detrás de este índice general que apenas ha cambiado se esconde una evaluación de la situación que, con -27 puntos, marca el nivel más bajo desde noviembre de 2022. Además, las expectativas, por lo contrario, aumentaron en 4,2 puntos. Por su parte en Alemania, la recesión sigue siendo persistente, con -39,5 puntos en la puntuación de situación, mientras que las expectativas pueden mejorar en 5,5 puntos.

Asia: El Hang Seng subió 31.42 puntos (+0.18%) para finalizar en 17,517.40 el lunes después de recuperarse en la sesión anterior, continuando su esfuerzo por escapar del nivel más bajo en más de 11 meses, mientras los inversores asimilan los datos sobre gastos de vacaciones en China durante el receso de la Semana Dorada. Los operadores también sortearon la volatilidad del mercado, en medio de un nuevo conflicto entre Israel y el grupo militante palestino Hamás. Las preocupaciones sobre el sector inmobiliario chino limitaron las ganancias, luego de que el promotor Country Garden Hlds se enfrentara a una fecha límite de pago en el extranjero el lunes después de incumplir dos pagos de intereses en dólares el mes pasado. Los consumidores y la tecnología ganaron principalmente, en medio de ganancias de Innovent Biologics (4,2%), BYD Electronic (3,9%), Wuxi Biologics (2,9%) y Haidilao Intl. (2,2%). Los operadores ahora están esperando el IPC de septiembre de China y los datos comerciales de esta semana.

En Colombia: El viernes, el DANE reportó el dato del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de septiembre, que alcanzó una variación anual de 10.99%, frente al 11.43% en agosto. La cifra mensual de inflación fue del 0.54%, muy similar a lo que esperaba el mercado (0.53%). Aunque la inflación ha cedido, persisten preocupaciones relacionadas con el fenómeno de El Niño, el aumento de los precios de la gasolina y el Acpm, así como la presión de los alimentos en los precios. La reducción en el costo de vida sigue siendo lenta, y se espera que la próxima reunión del Emisor sea clave en determinar el rumbo de la política monetaria. Esta semana, el DANE publicará las lecturas de producción industrial, producción manufacturera, además de las ventas minoristas. Esperamos que las lecturas interanuales bordeen el -1.0%, -4.0% y -8.0%, respectivamente. Por su parte, Fedesarrollo revelará resultados del índice de confianza del consumidor, en donde estimamos siga cayendo a -19. Entre otras noticias de carácter político, el gobierno y una fracción de disidencias de las FARC acordaron un cese al fuego bilateral que empezará a regir a partir del 16 de octubre, tras la instalación formal de la mesa de diálogos.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- Al cierre de la semana anterior la moneda local, cerró en COP \$4,320 pesos, registrando una apreciación de +0.50%. Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD\$1,350 millones.
- Esta semana, el dólar (USD) supera las 106 unidades (DXY), rompiendo una caída de tres días mientras el conflicto entre Israel y Hamas aumentaba los riesgos geopolíticos en el Medio Oriente, impulsando la demanda de refugio seguro para el USD. Los inversores evalúan las posibilidades de un conflicto más amplio en medio de acusaciones de participación iraní en los ataques.
- El dólar habría perdido casi -1% frente a una canasta de pares durante las últimas tres sesiones, cuando los operadores reducían sus apuestas de un mayor ajuste monetario por parte de la FED. Esas pérdidas también se produjeron incluso después que los datos publicados el viernes mostraron un aumento sorprendentemente alto de 336 mil (k) empleos en septiembre.
- **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar next day por el feriado en EE.UU. entre COP\$4,310 y COP\$4,350 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,270 y un límite superior de COP\$4,400.**
-

Euro - Peso colombiano

- El euro (EUR) cayó a 1,05 dólares, manteniéndose cerca de niveles bajos de noviembre del 2022, después que el informe de nóminas continuará apuntando a un mercado laboral muy ajustado en EE.UU., lo que aumentó las apuestas de que la FED podría implementar otra subida de tipos y mantener los tipos de interés elevados durante más tiempo algo más de tiempo.
- Mientras tanto, en Europa, los datos económicos siguen apuntando a un panorama económico desafiante, y los PMI muestran otra contracción en la actividad del sector privado en el bloque, Alemania, Francia e Italia. Es probable que el BCE haya concluido su ciclo de subidas de tipos, aunque la presidenta Lagarde reforzó que los costos de endeudamiento seguirán elevados hasta que la inflación caiga al objetivo del 2% en el mediano plazo.
- **Para hoy esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,530 y los COP\$4,590 por euro.**

Libra Esterlina

- La libra esterlina (GBP) cayó a 1,216 dólares, su quinta caída semanal consecutiva, impulsada por la percepción de una creciente brecha en las tasas de interés entre Estados Unidos y el Reino Unido. Este sentimiento se deriva de una economía estadounidense más fuerte de lo esperado, lo que genera expectativas de nuevas subidas de tipos de interés en Estados Unidos, mientras que el Banco de Inglaterra parece estar acercándose al final de su ciclo de ajuste.
- En un aspecto positivo, una reciente encuesta empresarial mostró que las empresas de servicios británicas tuvieron una desaceleración más leve en septiembre, gracias a una sorprendente caída de la inflación y la decisión del Banco de Inglaterra de mantener estables las tasas de interés. Esto sugiere que es posible que el Reino Unido no se esté

dirigiendo a una recesión, una posibilidad que podría confirmarse con las próximas cifras del PIB de agosto, que se publicarán el próximo jueves

- En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2160 y 1.2230 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 Día	Noticias importantes del resto de la SEMANA
Mercados Desarrollados										
Dólar Canadiense	\$ 13706	\$ 13554	\$ 13556	\$ 13468		\$ 13661	-0.04%	\$13489 - \$13785	No hay fundamentales locales	Permisos de construcción
Dólar Australiano	\$ 15696	\$ 15608	\$ 15571	\$ 14972		\$ 15659	0.33%	\$15530 - \$15734	No hay fundamentales locales	Permisos de construcción, índice NAB de confianza empresarial
Dólar Neozelandés	\$ 16760	\$ 16853	\$ 16849	\$ 16198		\$ 16689	0.19%	\$16745 - \$17090	No hay fundamentales locales	Ventas minoristas abonadas con tarjetas
Corona Sueca	\$ 110039	\$ 110815	\$ 110184	\$ 105952		\$ 109604	0.58%	\$110724 - \$111630	No hay fundamentales locales	IPC
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 913.90	\$ 896.42	\$ 879.11	\$ 825.06		\$ 918.69	-0.29%	\$906.25 - \$92189	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 18.2781	\$ 17.4230	\$ 17.2315	\$ 17.0740		\$ 18.181	0.63%	\$17.1372 - \$18.4888	IPC (mensual y anual)	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 5.1650	\$ 4.9798	\$ 4.9576	\$ 5.0231		\$ 5.1582	0.36%	\$4.7119 - \$5.2194	No hay fundamentales locales	IPC
Yuan	\$ 7.1977	\$ 7.2635	\$ 7.2639	\$ 7.0296		\$ 7.3005	-0.15%	\$7.2598 - \$7.3203	No hay fundamentales locales	Nuevos préstamos, IPC, IPP, Balanza comercial

*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 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. © 2023 Acciones & Valores S.A.