

MERCADO CAMBIARIO

Monedas a la espera de IPC de EE.UU.

08 de agosto
2023

Titulares

- El dólar (USD) recupera las pérdidas iniciales de la jornada y opera cerca de las 102.5 unidades (DXY) a la espera del IPC e IPPC en EE.UU.
- El euro (EUR) sube 0,21% a 1,0980 en medio de mayores rendimientos de los bonos europeos y el aumento de los precios de los bonos italianos.
- La libra británica (GBP) inicia con debilidad durante la jornada a pesar de la alta inflación del Reino Unido.

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

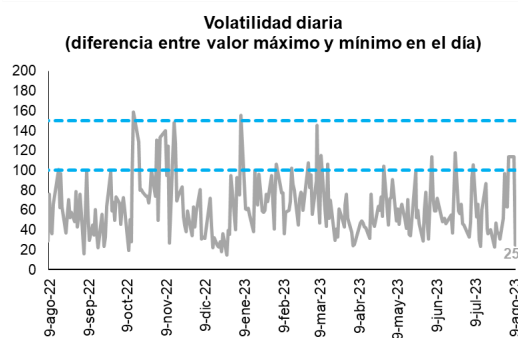
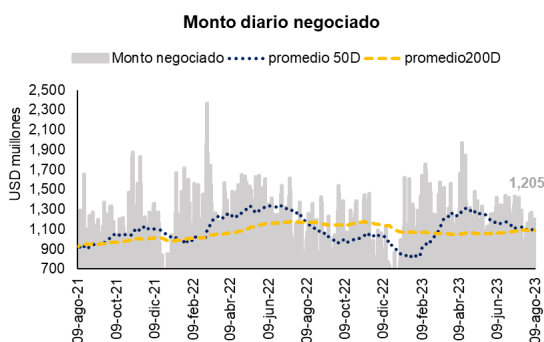
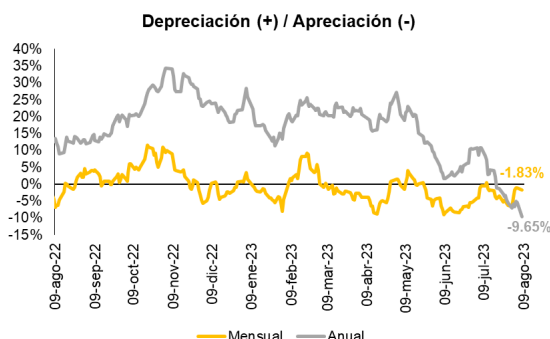
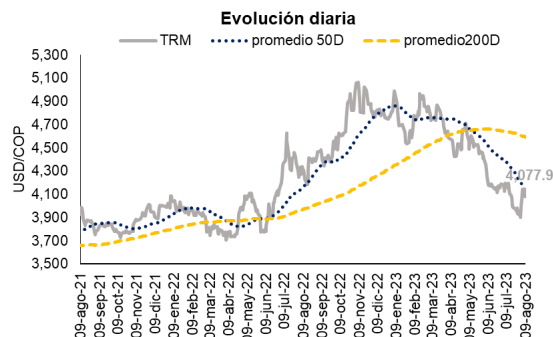
Analista Renta Variable
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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: Tras una breve pero significativa ola de ventas en Wall Street el martes, los futuros del S&P 500, así como los que rastrean el Nasdaq 100, aumentan cerca del 0,2% antes de la apertura en Nueva York. Este movimiento se produce después de que se realizaran modificaciones a la propuesta de reforma impositiva que originalmente afectaría las ganancias bancarias en Italia. Este ajuste ha contribuido a impulsar la confianza del mercado, que enfrentará un momento crucial mañana jueves con la publicación del último índice de precios al consumidor de Estados Unidos. A pesar de la disminución en la aversión al riesgo, la volatilidad persiste y los inversionistas se mantienen atentos a cualquier indicio futuro. Las miradas también se centran en el sector bancario estadounidense, ya que la agencia calificadora Moody's rebajó la calificación de diez prestamistas medianos en la noche del pasado lunes. Además, la agencia advirtió que seis grandes entidades bancarias se encuentran bajo revisión.

En Europa: Las acciones muestran un avance sostenido, destacando el desempeño positivo de las entidades bancarias. El EuroStoxx 600 lidera este ascenso con un incremento del 0,8%, mientras que el Cac 40 de Francia registra un aumento del 1,3% y el Dax de Alemania presenta un alza del 1%. Por su parte, el FTSE 100 de Londres se suma a esta tendencia positiva con un avance del 0,8%. A pesar de los movimientos legislativos en curso, la decisión tomada por Italia en cuanto a la regulación bancaria podría encender un debate sobre la implementación de impuestos a ganancias inesperadas en otros países europeos. Esto, a su vez, podría incrementar la probabilidad de que las instituciones financieras se anticipen a posibles impuestos futuros mediante el aumento de las tasas en los depósitos. En ese sentido, España ya ha implementado un impuesto sobre las ganancias no previstas en el sector bancario.

En Asia: Resultados diversos luego que la economía china entró en un estado de deflación durante el mes de julio. Esta situación ha intensificado las inquietudes relacionadas con el escaso consumo y el crecimiento económico.. El índice Hang Seng de Hong Kong ha experimentado un incremento del 0,3%, en tanto que el CSI 300 de China ha registrado una disminución del 0,3%. Este último movimiento se produce a raíz de que el IPC de China experimentara una caída interanual del 0,3% en julio. Esta es la última vez que los precios al consumidor habían registrado valores negativos, siendo en febrero de 2021. Los datos revelados el martes indicaron que las exportaciones e importaciones de China decrecieron un 14,5% y un 12,4% anual respectivamente, en dólares. Ante este escenario, algunos inversionistas tienen la expectativa de que un conjunto de medidas de estímulo por parte del gobierno pueda revitalizar el crecimiento económico y fomentar un retorno a un estado de inflación.

En Colombia: En Colombia, la inflación de julio estuvo por encima de las expectativas, alcanzando el 11,78% interanual y en comparación con el pronóstico promedio de los economistas de 11,60%, lo que podría revaluar las expectativas del Ministerio de Hacienda de un recorte de la tasa de interés por parte del emisor. Aun así, la inflación anual se desaceleró desde el 12,13% en junio y una medida de la inflación subyacente, que excluye los precios volátiles de los alimentos, se desaceleró a 11,44%, su primera caída en casi dos años. Ecopetrol por su parte reportó una ganancia neta de COP\$4,09B en el 2T23, un 61% menos que en el mismo periodo del 2022. El resultado se explica por la reforma tributaria que derivó en un aumento de impuestos y menores precios del petróleo. La compañía realiza una llamada con inversionistas a las 9 a.m.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- El peso colombiano (COP) se devaluó frente al dólar en la jornada del martes, hasta los \$4.079.09 pesos por dólar (1.17%) con un volumen de USD \$1,204.96 millones. En ese

contexto, el dólar recupera las pérdidas iniciales de la jornada y opera cerca de las 102.5 unidades (DXY) a la espera del IPC e IPPC en EE.UU.

- La recuperación del sentimiento inversionista y los precios del petróleo tras el repunte en los precios de los bonos italianos y las expectativas de estímulo de China, aumentan la confianza y limitan el avance del USD.
- **Para la jornada, esperamos un rango comprendido entre COP\$4,050 y COP\$4,100 por dólar, con un límite inferior de COP\$4020 y un límite superior de COP\$4,120.**

Euro - Peso colombiano

- El euro (EUR) sube 0,21% a 1,0980 en medio de mayores rendimientos de los bonos europeos y el aumento de los precios de los bonos italianos.
- El par en un movimiento lateral busca el PM40D 1.1003 pero se verá limitado por la expectativa de la inflación en EE.UU.
- **Esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,400 y los COP\$4,500 por euro.**

Libra Esterlina

- La libra británica (GBP) inicia con debilidad durante la jornada a pesar de la alta inflación del Reino Unido y las expectativas de que el Banco de Inglaterra (BoE) aumente las tasas nuevamente.
- **Esperamos un rango comprendido entre 1.2720/1.2801 durante la jornada.**

Comportamiento de otras monedas

	Precio cierre	MM20	MM40	MM200		Precio apertura	var % en la jornada	Proyección diaria	Noticias importantes del DIA	Noticias importantes del resto de la SEMANA
Mercados Desarrollados										
Dólar Canadiense	\$ 1337	\$ 1324	\$ 1325	\$ 1346		\$ 1341	0.20%	\$133 - \$137	Permisos de construcción (mensual)	No hay fundamentales locales
Dólar Australiano	\$ 1522	\$ 1490	\$ 1490	\$ 1488		\$ 1528	0.15%	\$152 - \$153	No hay fundamentales locales	Posiciones netas especulativas en el AUD de la CFTC
Dólar Neozelandés	\$ 1638	\$ 1611	\$ 1618	\$ 1611		\$ 1649	0.01%	\$163 - \$165	Ventas minoristas abonadas / Expectativas de inflación	PMI manufacturero del Business NZ
Corona Sueca	\$ 10.587	\$ 10.461	\$ 10.617	\$ 10.516		\$ 10.724	0.11%	\$10.61 - \$10.73	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 858.60	\$ 825.74	\$ 824.45	\$ 832.20		\$ 861.23	0.54%	\$850 - \$865	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 17.06	\$ 16.90	\$ 17.03	\$ 18.39		\$ 17.09	1.18%	\$17.07 - \$17.3	IPC (Anual y mensual)	Decisión de tipos de interés
Real Brasileiro	\$ 4.90	\$ 4.80	\$ 4.82	\$ 5.09		\$ 4.90	1.10%	\$4.85 - \$4.98	Ventas minoristas (Anual y mensual)	IPC / Posiciones netas especulativas del BRL en la CFTC
Yuan	\$ 7.19	\$ 7.17	\$ 7.18	\$ 7.00		\$ 7.22	-0.27%	\$7.13 - \$7.23	IPC (Anual y mensual) / IPP	Nuevos préstamos

*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.