

MERCADO CAMBIARIO

Peso colombiano frente a la lectura de inflación

10 enero
de 2024

| Titulares

- El Dólar (DXY) se estabilizó, después de ganar algo de terreno en la sesión anterior.
- El Euro (EUR) avanza hacia el nivel de 1.0955, impulsado por la presión a la baja en el índice del Dólar DXY.
- La libra (GBP) experimenta una recuperación previa al discurso del Gobernador del Banco de Inglaterra.

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

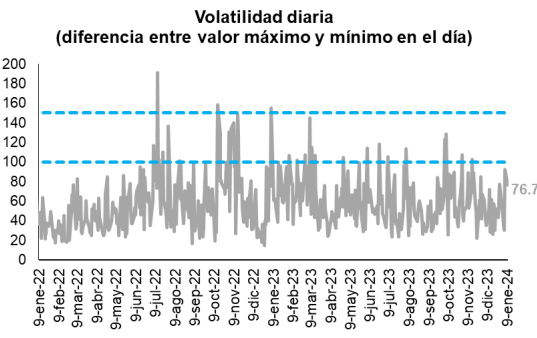
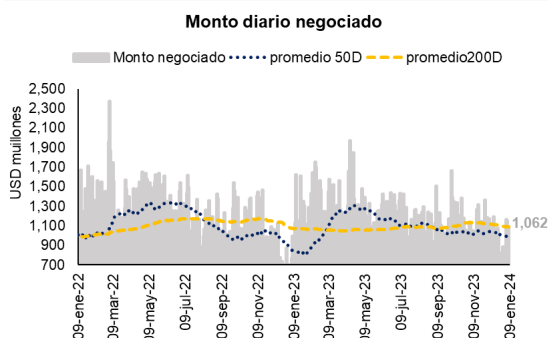
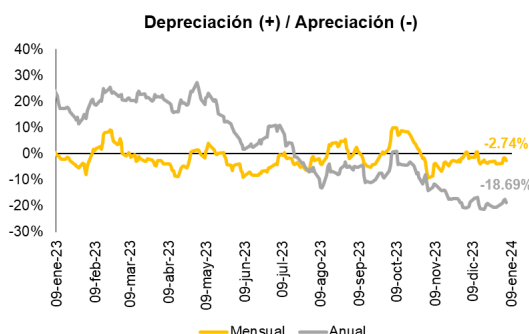
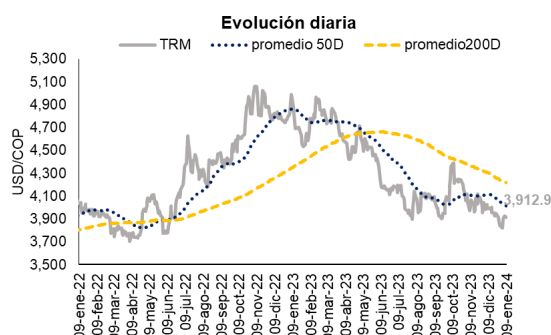
Analista de renta fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 acciones muestran pocos cambios, ya que los inversores adoptan un enfoque cauteloso antes del informe de inflación del jueves, buscando señales sobre posibles recortes de tasas por parte de la Reserva Federal, mientras persisten preocupaciones por la interrupción de las cadenas de suministro, manteniendo los riesgos elevados. Los futuros del Nasdaq 100 registran modestas ganancias, mientras que los del S&P500 permanecen estables. Los inversores se preparan para una significativa oleada de oferta de bonos, estimada en US\$2.1B en las próximas semanas. Hoy conoceremos los inventarios y ventas de comercio al por mayor de noviembre.

En Europa: La economía de la eurozona, según Luis de Guindos, vicepresidente del Banco Central Europeo (BCE), enfrentó una desaceleración hacia finales del año pasado, confirmando la posibilidad de una recesión técnica en el 2023. A pesar de la expansión económica más débil y las señales de corrección en el mercado laboral, De Guindos señaló que la fuerte retracción de la inflación observada en 2023 será menos pronunciada en 2024. En particular, el crecimiento volvió a repuntar en diciembre, alcanzando un 2.9% interanual. François Villeroy de Galhau indicó que se espera una reducción de tasas en 2024, sin especificar el momento, mientras que otros como Boris Vujcic ven poco probable que se tomen medidas antes del verano, y Mario Centeno aboga por la posibilidad de actuación en el primer semestre. Las acciones retroceden en línea con la prudencia de los inversores previo a la publicación de la inflación en la región.

En Asia: El Shanghai Composite cayó -0.54%, mientras que el Componente de Shenzhen cayó -0.55% el miércoles, cerrando en sus niveles más débiles en al menos tres años y medio, ya que la falta de medidas políticas agresivas para apoyar el crecimiento en China continuó pesando sobre el sentimiento de los inversores. Los inversores también esperan con interés las cifras de comercio e inflación de China esta semana para guiar las perspectivas económicas y políticas. Los mercados apuestan a que las autoridades chinas tendrán que flexibilizar más su política este año en medio de un entorno deflacionario y una recuperación económica vacilante. Se observaron pérdidas notables en empresas de peso pesado como Beijing Wantai (-5.9%), ChongQing Changan (-2.7%), Muyuan Foods (-5%), Ganfeng Lithium (-1%) y Shenzhen Silver (-2.4%).

En Colombia: Ayer, el DANE publicó los datos de inflación de diciembre. El dato sorprendió a los economistas, pues la inflación interanual fue mucho menor a la esperada de 9.45%. El dato estuvo en 9.28% en diciembre de 2023, frente al 10.15% en noviembre. El resultado respalda la posibilidad de nuevos recortes de tasas de interés este año.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +0.3%, llegando al precio de USD\$72.46 por barril. La referencia Brent aumentó +0.21% hasta USD\$77.75. Las preocupaciones sobre la oferta en Oriente Medio y la suspensión de la producción en el mayor yacimiento petrolero de Libia siguen presionando al alza los precios. Además, el Instituto American Petroleum reveló una disminución de 5.2 millones de barriles en las existencias de EE. UU., superando las expectativas, pero también indicaron una débil demanda con aumentos significativos en las existencias de gasolina y destilados; a lo que se suma los efectos de una tormenta invernal en EE. UU. sobre la demanda de combustible. Hablando del oro, este no se movió mucho después de la gran caída de la semana pasada, ya que los operadores reducían las apuestas de que la Reserva Federal podría comenzar a recortar las tasas de interés en marzo de 2024. Esta idea desencadenó fuertes ganancias en el dólar, lo que también afectó los precios del lingote.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

Al comienzo de la jornada, el índice del dólar se estabilizó alrededor de 102.45 unidades, después de ganar algo de terreno en la sesión anterior, mientras los inversores se preparaban para datos

clave de inflación de Estados Unidos que podrían ofrecer pistas sobre las próximas medidas de política de la Reserva Federal.

- Las posibilidades de que la Fed recorte los tipos en marzo se sitúan actualmente en el 64%, muy por debajo de la probabilidad de casi el 90% observada hace una semana.
- En términos fundamentales, se anticipa que la atención se centrará en las ventas al por mayor durante la jornada, aunque no se prevé que constituyan un catalizador significativo para la mejora del día de hoy.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 103.1 y 106.5 unidades.

USD/COP

La jornada de hoy se ve influenciada por diversos factores:

- En primer lugar, el real brasileño y el peso chileno muestran brechas y movimientos a la baja al inicio de la jornada, contrastando con la estabilidad observada en el peso mexicano. Estos movimientos podrían generar oportunidades a favor de la moneda local.
- Segundo, y contrario a lo anterior, la fortaleza del dólar se intensifica a medida que los inversionistas adoptan una postura cautelosa, a la espera de los datos de inflación de Estados Unidos. Estos movimientos podrían limitar la apreciación de la moneda local.
- Tercero, tras conocerse el dato de inflación a nivel local, el resultado respalda la posibilidad de nuevos recortes de tasas de interés este año, aumentando la probabilidad de que el banco central realice un recorte superior a 25 puntos básicos en su reunión a finales de enero.
- Cuarto, en el pre-market, los operadores están observando un precio de oferta de COP \$4,018 y un precio de demanda de COP \$4,090.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,920 y COP \$3,970 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,900 y superior de COP \$3,990.

EUR/COP

El par EUR/USD avanza hacia el nivel de 1.0955, impulsado por la presión a la baja en el índice del Dólar DXY debido a una mejora en el apetito por el riesgo. Los datos de inflación en EE.UU. se perciben como poco alentadores, especialmente en un mercado laboral tenso. Además, Luis de Guindos, del Banco Central Europeo (BCE), anticipa una recesión técnica en la Eurozona.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,270 y los COP\$4,320 por euro.

Libra Esterlina

La Libra esterlina experimenta una recuperación previa al discurso del Gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey. A pesar de las señales que indican que la economía británica se encuentra al borde de una recesión técnica, el sentimiento en los mercados ha mejorado en anticipación a los datos de inflación de Estados Unidos que se esperan próximamente. Los inversores están atentos a las perspectivas económicas y a cualquier indicio que pueda influir en las tendencias monetarias.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2701 y 1.2730 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	\$ 13349	\$ 13330	\$ 13480	\$ 13488		\$ 13385	-0.14%	\$13316 - \$13552	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Dólar Australiano	\$ 14881	\$ 14818	\$ 15014	\$ 15194		\$ 14953	-0.35%	\$14846 - \$15212	Ventas minoristas (Mensual) (Nov)	Balanza comercial (Nov)
Dólar Neozelandés	\$ 15995	\$ 15964	\$ 16189	\$ 16412		\$ 16024	-0.05%	\$15997 - \$16170	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.2224	\$ 10.1343	\$ 10.2952	\$ 10.6408		\$ 10.2468	-0.24%	\$10.0358 - \$10.4645	Ventas minoristas (Mensual) (Nov)	PIB (Mensual) (Nov)
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 877.25	\$ 876.91	\$ 874.18	\$ 850.03		\$ 917.00	0.00%	\$868.25 - \$950.70	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 16.8337	\$ 17.0419	\$ 17.1596	\$ 17.0740		\$ 16.934	0.14%	\$16.9435 - \$18.4497	Ventas minoristas (Anual) (Nov)	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 4.8690	\$ 4.8838	\$ 4.8887	\$ 4.9341		\$ 4.904	-0.20%	\$4.8625 - \$5.1849	No hay fundamentales locales	IPC (Anual y mensual) (Dic)
Yuan	\$ 7.0900	\$ 7.1092	\$ 7.1249	\$ 7.1419		\$ 7.168	-0.01%	\$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 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.