

MERCADO CAMBIARIO

Monedas reaccionan a expectativas de la FED

10 de octubre
2023

Titulares

- El dólar (DXY) mantuvo las pérdidas recientes para cotizar alrededor de 106 el martes.
- El Euro (EUR) rebotó hasta la marca de \$1.06 dólares, alejándose aún más del mínimo de diez meses.
- El GBP/USD rebotó por encima del umbral de \$1.22 dólares.

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

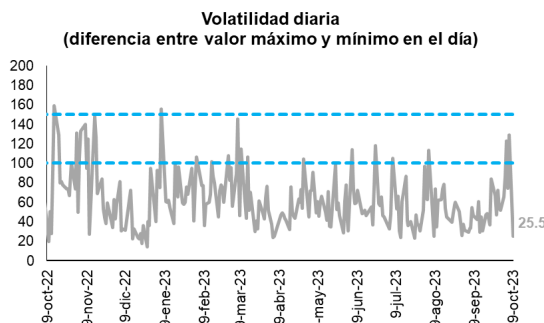
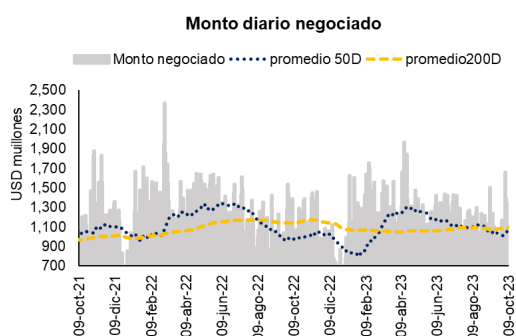
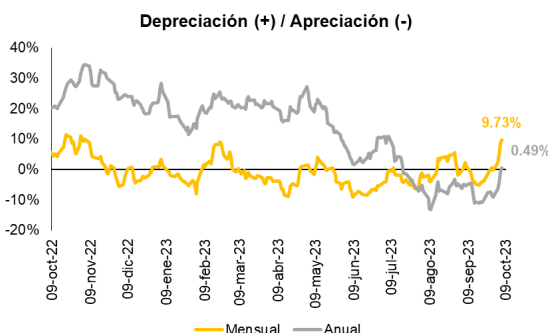
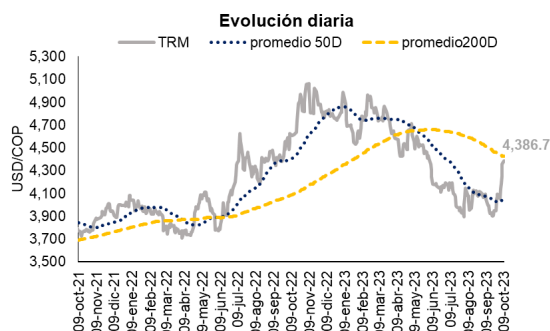
Analista Renta Fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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: Los futuros de las acciones suben (S&P500 y Nasdaq 100 aumentan +0.2%) por comentarios moderados de la FED y posibles estímulos en China, impulsando el apetito por riesgo. La semana pasada, las expectativas de alza de tasas por el inesperado crecimiento laboral cambiaron al ser desestimadas por la FED el lunes. Felipe Jefferson, VP, mencionó cautela debido a aumento en rendimientos del Tesoro. Lori Logan, Presidente del Fed de Dallas, sugirió que no se requiere ajuste adicional ante tasas a largo plazo.. Mientras esto ocurre, los inversionistas también están evaluando el impacto del conflicto entre Israel y Hamas. Entre otros temas importantes, el FMI presentará sus informes de Perspectivas Económicas Mundiales (WEO) y Estabilidad Financiera Global para octubre, además de que en el calendario económico se contemplan datos actualizados de ventas e inventarios minoristas hasta agosto. La Fed de NY compartirá sus expectativas de inflación correspondientes a octubre. Varios miembros de la FED, incluyendo a Raphael Bostic, Christopher J. Waller y Neel Kashkari, participarán en las discusiones.

En Europa: Las principales bolsas europeas experimentaron un alza superior al 1% el martes, recuperándose de una leve caída registrada el día anterior debido al sorpresivo ataque de Hamás a Israel, que generó una búsqueda de activos seguros. Los inversores volvieron a enfocarse en las perspectivas de las tasas de interés tras los comentarios moderados de los funcionarios de la FED. El índice EuroStoxx 600 sube +1.6%, encaminado a su mejor día este año, con todos los sectores industriales en verde. Específicamente, el sector minero lideró el avance, ya que los precios del cobre y el níquel aumentaron gracias a nuevas expectativas de un estímulo económico en China, lo que impulsa la demanda de metales. A pesar de una aparente disminución en los precios del petróleo, los operadores continúan monitoreando de cerca el conflicto entre Hamás e Israel.

Asia: El Hang Seng subió 147.33 puntos +0.84%, subiendo por tercer día y manteniéndose en un máximo de más de una semana, impulsado por una marcada subida de los futuros estadounidenses después de los mensajes optimistas de la FED. Los comerciantes recibieron con optimismo la noticia de que China estaba considerando aumentar su déficit presupuestario de 2023 para ayudar a la economía a cumplir el objetivo de crecimiento anual del 5%. Sin embargo, el índice recortó sus fuertes ganancias iniciales en medio de una creciente incertidumbre en el Medio Oriente a medida que el conflicto entre Israel y Hamas entraba en su cuarto día. Mientras tanto, todavía persisten temores sobre los problemas inmobiliarios, ya que Country Garden Holdings se enfrenta a un posible impago.

En Colombia: El FMI aumentó de 1.0% a 1.4% la proyección de crecimiento del PIB de Colombia para 2023. Con relación al 2024, la estimación del PIB subió de 1.9% a 2.0%. Cabe recordar que, en 2022, la expansión de la actividad productiva en Colombia fue del orden de 7.3% y en 2021, había alcanzado el 11%. Entre otros temas, el Banco de la República informó que al final del 2T23, la deuda externa ha alcanzado US\$190,429 millones, equivalente al 57% del PIB, influenciado por factores como la volatilidad del dólar. Esto representa un aumento de US\$6,548 millones (3.56%) en comparación con diciembre de 2022, siendo más del 80% de esta deuda a largo plazo. En lo que concierne a la deuda pública, esta asciende a US\$108.398 millones, en su mayoría a largo plazo, mientras que la deuda del sector privado es de US\$82.032 millones.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- El dólar (USD) mantuvo las pérdidas recientes para cotizar alrededor de 106 el martes, enfrentando la presión de las crecientes expectativas de que la FED no aumentará las tasas de interés en noviembre. Ante los comentarios de Philip Jefferson y Lorie Logan, los mercados ven un 86% de posibilidades de que la FED mantenga las tasas estables el

próximo mes. Los inversores esperan ahora los datos de inflación de EE.UU. esta semana para guiar las perspectivas de la política monetaria.

- **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,270 y COP\$4,340 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,220 y un límite superior de COP\$4,360.**

Euro - Peso colombiano

- El euro (EUR) rebotó hasta la marca de \$1.06 dólares, alejándose aún más del mínimo de diez meses de 1.0447 dólares alcanzado el 3 de octubre, mientras los inversores asimilaban los mensajes moderados de los responsables de política tanto de la FED como del BCE.
- En Europa, el vicepresidente del BCE, Luis de Guindos, mencionó el lunes se esperaba que la inflación continúe su tendencia a la baja, pero enfatizó la necesidad de actuar con cautela debido a la incertidumbre que rodea los movimientos de los precios del petróleo a raíz de los acontecimientos en Medio Oriente. Mientras tanto, Francois Villeroy de Galhau dijo que la inflación aún debería alcanzar el objetivo del BCE de alrededor del 2% para finales de 2025, a pesar de la violencia que ha estallado en Israel.
- **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) rebotó por encima del umbral de \$1.22 dólares, recuperándose del mínimo de casi siete meses de 1.2035 dólares alcanzado el 4 de octubre, mientras los comentarios moderados de los principales funcionarios de la FED pesaban sobre el dólar. El lunes, estos funcionarios sugirieron que los crecientes rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a largo plazo podrían disuadir al banco central estadounidense de buscar nuevas subidas de tipos de interés.
- El Fondo Monetario Internacional -FMI- redujo el pronóstico del PIB del Reino Unido para 2024 al 0,6% desde un pronóstico anterior del 1,0%, lo que refleja la necesidad de que el Banco de Inglaterra -BoE- mantenga las tasas de interés elevadas para frenar una inflación persistentemente alta y abordar las consecuencias posteriores. efectos del aumento de los precios de la energía del año pasado.
- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.220 y 1.230 por dólar.**

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	\$ 13661	\$ 13556	\$ 13562	\$ 13469		\$ 13589	0.57%	\$13489 - \$13785	No hay fundamentales locales	Permisos de construcción
Dólar Australiano	\$ 15694	\$ 15611	\$ 15579	\$ 14976		\$ 15594	0.28%	\$15530 - \$15734	Permisos de construcción, índice NAB de confianza empresarial	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 16743	\$ 16843	\$ 16850	\$ 16203		\$ 16606	0.24%	\$16745 - \$17090	No hay fundamentales locales	Ventas minoristas abonadas con tarjetas
Corona Sueca	\$ 10.9740	\$ 11.0760	\$ 11.0220	\$ 10.5980		\$ 10.9581	-0.03%	\$11.0724 - \$11.1630	No hay fundamentales locales	IPC
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$923.00	\$897.79	\$880.70	\$825.24		\$ 918.54	0.44%	\$906.25 - \$921.89	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 18.2280	\$ 17.4572	\$ 17.2623	\$ 17.0740		\$ 18.191	0.01%	\$17.1372 - \$18.4888	IPC (mensual y anual)	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 5.1457	\$ 4.9880	\$ 4.9634	\$ 5.0228		\$ 5.1298	-0.40%	\$4.7119 - \$5.2194	No hay fundamentales locales	IPC
Yuan	\$7.3005	\$ 7.2669	\$ 7.2666	\$ 7.0318		\$ 7.2906	0.09%	\$7.2598 - \$7.3203	No hay fundamentales locales	Nuevos préstamos, IPC, IFP, 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 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. © 2023 Acciones & Valores S.A.