

MERCADO CAMBIARIO

Divisas a la espera de los resultados del IPC de EE.UU.

10 de julio
2023

Titulares

- El peso colombiano (COP) tuvo una apreciación semanal de 0.7% cerrando en \$4,146.90 por dólar, el menor cierre semanal desde junio de 2022.
- El euro (EUR) se mantiene relativamente tranquilo y opera en un canal estrecho en torno a 1.0950 tras la impresionante subida del viernes.
- El GBP/USD consolida las ganancias de la semana anterior y se mantiene arriba de 1.2800.

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

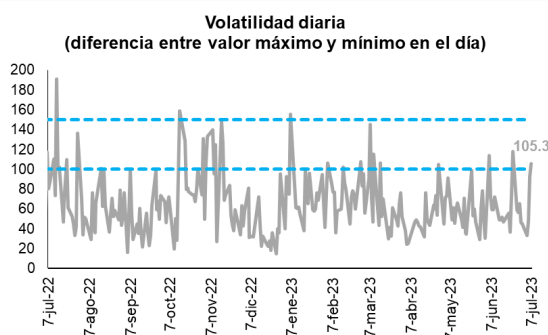
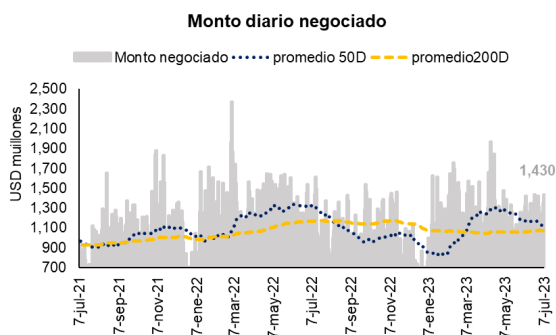
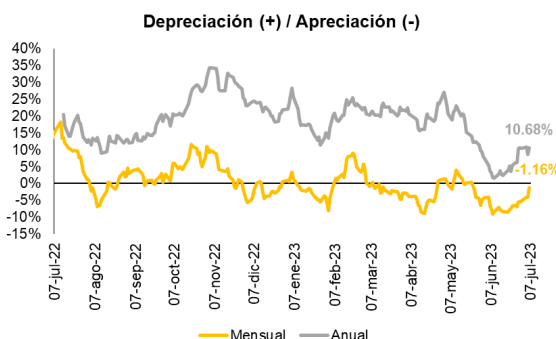
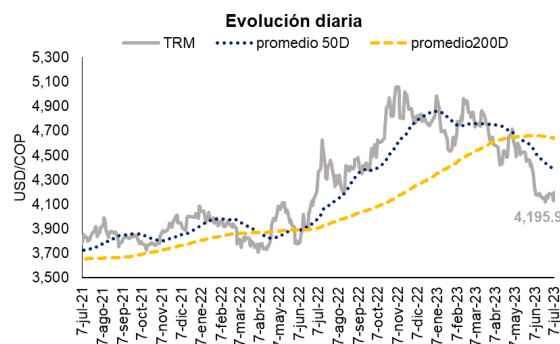
María Alejandra Martínez
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

José Julián Achury
Analista Renta Fija
jose.achury@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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

Andrés Felipe Madero
Practicante
andres.rubio@accivalores.com



Fuente: Banco de la República, Superfinanciera Colombiana, Cálculos Investigaciones Económicas Acciones y Valores

| Análisis Económico

En EE.UU: Los futuros de acciones luchan por mantener el impulso, ya que una inflación débil en China (junio), genera preocupación sobre las perspectivas de la economía mundial. Los futuros del S&P500 apenas cambian y los del Nasdaq 100 caen, luego de una caída generalizada de las acciones el viernes, tras unos datos salariales que renovaron la amenaza que supone la inflación. Al inicio del 2S23, las acciones se encuentran en una posición defensiva, ya que persiste la preocupación de que las economías se vean afectadas por las altas tasas de los bancos centrales en su lucha contra la inflación. La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, mencionó que no descarta una recesión, citando la persistente y elevada inflación.

Con la temporada de resultados del 2T23 iniciando esta semana, se espera un aumento en la volatilidad a medida que los inversionistas se preparan para lo que podría ser la peor temporada desde el final de la pandemia. Además, el mercado estará atento a la inflación al consumidor el miércoles y al productor el jueves, para descifrar la política de la Reserva Federal (Fed) y el creciente riesgo de una recesión.

Los datos laborales de junio redujeron la especulación de que la Fed mantendría las tasas de interés sin cambios este mes; aunque las cifras de nóminas no cumplieron con las expectativas, indicaron que la inflación salarial sigue siendo una amenaza para los esfuerzos de la Fed. Sorpresas negativas en los indicadores de inflación esta semana, podrían beneficiar a los alcistas y llevar al S&P500 por encima de su rango actual. Por otro lado, lecturas de inflación más altas de lo esperado podrían aumentar los temores de que la Fed tenga que ajustar más su política monetaria y provocar una recesión como única forma de reducir la inflación.

En Europa: Las acciones suben el lunes, revirtiendo las pérdidas anteriores para seguir los mercados de Asia después que nuevos datos mostraron que la economía de China está al borde de la deflación, lo que podría aumentar las posibilidades de una política monetaria y fiscal más acomodaticia. El EuroStoxx 600 sube +0,2%, mientras que el Cac 40 de Francia subió un +0,6% y el Dax de Alemania avanza +0,5%, después de haber caído en las primeras operaciones. El FTSE 100 de Londres sube +0,3%.

El índice EuroStoxx 600 fluctuó después de su mayor caída semanal desde mediados de marzo. Las mineras fueron las principales perdedoras a medida que tanto el mineral de hierro como el cobre cayeron. Rio Tinto Group cayó más del -2% después que su presidente advirtiera vientos en contra de China para las materias primas. Bayer AG subió hasta un 3,2% después de un informe que planea spin off su negocio de productos químicos agrícolas.

Los datos de empleo del Reino Unido (martes) serán cruciales para determinar la próxima decisión política del Banco de Inglaterra (BoE) en agosto.

En Asia: Los índices de referencia cayeron por cuarto día, dirigiéndose al cierre más bajo en más de un mes. Las acciones de Hong Kong y China continental redujeron las ganancias después que los datos chinos mostraran nuevas caídas en los precios de fábrica, mientras que la inflación subyacente se desaceleró. El índice de precios al consumidor de China cayó -0,2% m/m, mientras que los precios en puerta de fábrica cayeron al ritmo más rápido en siete años a medida que disminuye la demanda de productos manufacturados y de consumo.

En Colombia: El DANE publica la inflación de junio, en donde esperamos una moderación en el ritmo anual a 12,30% frente al 12,36% de mayo. Esta semana conoceremos el pulso de la actividad económica, producción manufacturera y ventas al por menor de mayo. El Ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, participará el miércoles en un evento sobre política de reindustrialización organizado por la Universidad del Rosario.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- El peso colombiano (COP) tuvo una apreciación semanal de 0.7% cerrando en \$4,146.90 por dólar, el menor cierre semanal desde junio de 2022.
- Los datos mixtos del mercado laboral estadounidense provocaron una caída del dólar (USD) antes del fin de semana. Las Nóminas no Agrícolas (NFP) de EE.UU. aumentaron en 209 k en junio, por debajo de las previsiones del mercado que apuntaban a un incremento de 225 k.
- Aunque la tasa de desempleo bajó hasta el 3.6%, como se esperaba, el USD no logró resistir frente a sus principales rivales.
- **Para hoy, esperamos un rango comprendido entre COP\$4,100 y COP\$4,170 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,080 y un límite superior de COP\$4,200.**

Euro - Peso colombiano

- El euro (EUR) se mantiene relativamente tranquilo y opera en un canal estrecho en torno a 1.0950 tras la impresionante subida del viernes.
- Las perspectivas técnicas del par apuntan a una tendencia alcista a corto plazo y es probable que los vendedores se mantengan al margen mientras el soporte de 1.0920 permanezca intacto.
- Algunos comentarios cautelosos de funcionarios del Banco Central Europeo (BCE) parecen dificultar la fortaleza del EUR. Mario Centeno, miembro del Consejo de Gobierno del BCE, señaló que espera que la inflación de la zona euro descienda por debajo del 3% a finales de año.
- A falta de publicaciones de datos de alto nivel, la percepción del riesgo podría impulsar la acción del par en la segunda mitad del día. Una apertura bajista en Wall Street y una caída prolongada de los principales índices de acciones podrían dar soporte al USD y pesar sobre el EUR.
- **Esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,540 y los COP\$4,590 por euro.**

Libra Esterlina

- El GBP/USD consolida las ganancias de la semana anterior y se mantiene arriba de 1.2800.
- El informe de empleo del Reino Unido del martes podría influir significativamente en la valoración de la Libra esterlina. La zona 1.2850 se mantiene intacta como resistencia técnica clave para el par.
- Mañana, la Oficina de Estadísticas Nacionales del Reino Unido (ONS) publicará los datos del mercado laboral. Los inversores prestarán especial atención a la inflación salarial. En términos anuales, se prevé que las ganancias medias sin bonificaciones aumenten un 7.1% en tres meses hasta mayo. En junio, el BoE subió su tipo de interés oficial 50 puntos básicos, hasta el 5%, en respuesta a la persistente inflación.
- **Para la jornada esperamos un rango comprendido entre 1.2740/1.2850.**

Comportamiento de otras monedas

	Precio cierre	MM20	MM40	MM200		Precio apertura	var % en la jornada	Proyección diaria	Noticias importantes del DÍA	Noticias importantes de la SEMANA
Mercados Desarrollados										
Dólar Canadiense	\$ 1.337	\$ 1.326	\$ 1.338	\$ 1.351		\$ 1.327	0.13%	\$1.324 - \$1.331	Permisos de construcción	Decisión de tipos de interés - Ventas del sector manufacturero
Dólar Australiano	\$ 1.509	\$ 1.489	\$ 1.499	\$ 1.495		\$ 1.495	0.81%	\$0.663 - \$0.666	Permisos de construcción	Índice NAB de confianza empresarial
Dólar Neozelandés	\$ 1.622	\$ 1.626	\$ 1.623	\$ 1.626		\$ 1.610	0.56%	\$0.609 - \$0.612	No hay fundamentales locales	Ventas minoristas - Decisión de tipos de interés - manufacturero
Corona Sueca	\$ 10.929	\$ 10.778	\$ 10.677	\$ 10.590		\$ 10.849	0.29%	\$10.82 - \$10.90	No hay fundamentales locales	IPC
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 803.80	\$ 798.59	\$ 797.97	\$ 845.76		\$ 807.02	0.02%	\$805 - \$813	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 17.23	\$ 17.16	\$ 17.41	\$ 18.72		\$ 17.13	0.04%	\$17.11 - \$17.19	No hay fundamentales locales	Producción industrial
Real Brasileiro	\$ 4.92	\$ 4.83	\$ 4.90	\$ 5.14		\$ 4.85	0.01%	\$4.82 - \$4.89	Informe del mercado objetivo del BCB	IPC - Ventas minoristas
Yuan	\$ 7.25	\$ 7.19	\$ 7.10	\$ 7.00		\$ 7.22	0.23%	\$7.20 - \$7.27	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 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.