

MERCADO CAMBIARIO

Dólar se fortalece ante coyuntura en Medio Oriente

12 enero
de 2024

Titulares

- El Dólar (DXY) oscila en 102.5, mientras se sigue asimilando el dato de IPC de EE.UU.
- El Euro (EUR) se estabilizó por encima de la marca de 1.09 dólares.
- La libra (GBP) experimenta una marcada venta masiva tras la divulgación de datos mixtos sobre las fábricas británicas.

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

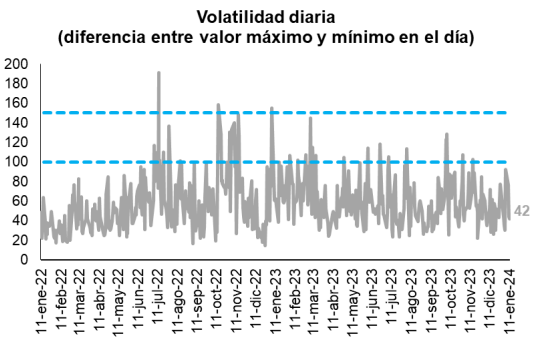
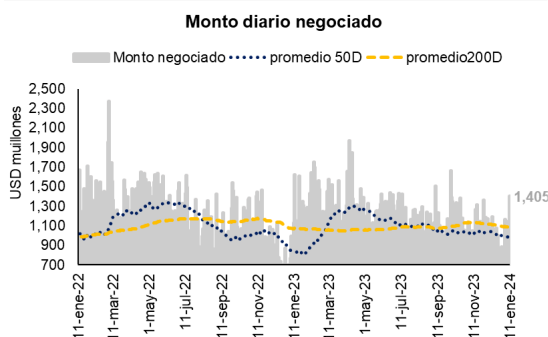
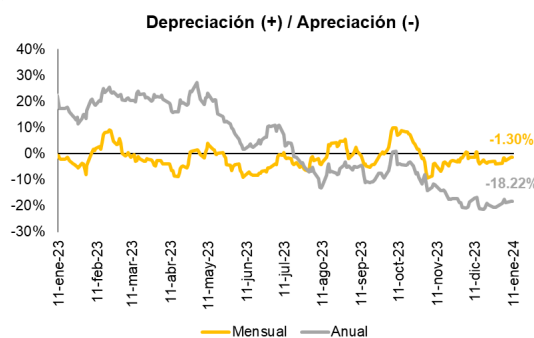
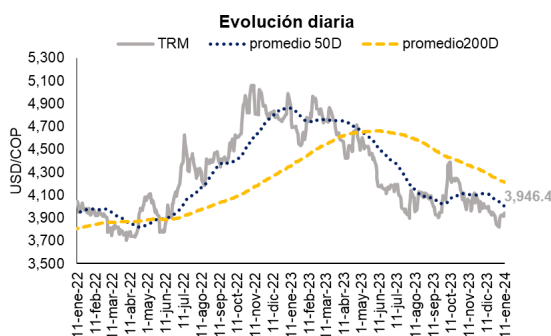
Analista de renta fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 las acciones retroceden al inicio de la temporada de resultados. Delta Airlines cae más del 5% en el premarket a pesar de resultados positivos, mientras UnitedHealth Group lo hace a un 5.5% tras superar expectativas, debido al aumento en la utilización de servicios médicos. BlackRock muestra cambios mínimos después de superar las previsiones y Tesla baja más del 3% por la suspensión de producción en su planta de Berlín, debido a conflictos en el Mar Rojo y cambios en las rutas de transporte entre Europa y Asia. Hoy, se espera la presentación de resultados de JPMorgan, Citigroup, Bank of America y Wells Fargo. En otro tema, los operadores están atentos a posibles recortes de tasas de interés por parte de la Reserva Federal (FED) a lo largo de este año.

En Europa: El Eurostoxx 600 subió hasta un 1%, impulsado por Total Energies SE y Shell plc. Las tensiones en Medio Oriente, así como agitación en Ecuador y Polonia, complican la perspectiva alcista para los mercados en 2024. La economía británica creció un 0.3% m/m en noviembre de 2023, superando las expectativas, liderada por un aumento del 0.4% en la producción de servicios, destacando información y comunicación. Los inversores asimilan los comentarios de varios responsables políticos del BCE a lo largo de la semana, al tiempo que reducen las expectativas de que la FED comenzaría inminentemente a recortar las tasas de interés tras una inflación estadounidense mayor de lo esperado. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, afirmó el jueves que "lo más difícil y peor" en materia de inflación probablemente ya haya quedado atrás, enfatizando que los tipos de interés se reducirían si la inflación cayera al nivel del 2%.

En Asia: El Shanghai Composite cayó -0.16% y el Shenzhen Component -0.64%, ambos rondando mínimos de varios años a medida que los inversores reaccionan a datos económicos. En diciembre, la economía china siguió en deflación, con caídas del -0.3% y -2.7% en los precios al consumidor y al productor, respectivamente. A pesar de esto, registró un superávit comercial mayor de lo esperado debido a exportaciones sólidas. Los mercados esperan que la deflación y la recuperación económica inestable impulsen a China a reducir las tasas de interés clave y el coeficiente de reservas obligatorias este año. Se observaron fuertes pérdidas por parte de empresas como Longi Green Energy (-1.1%), iSoftStone (-2.7%) y Changchun High New (-6.3%). La financiación social total (TSF) de China cayó a CNY\$1.94B en diciembre de 2023, por debajo de las expectativas y del mes anterior, reflejando los esfuerzos del banco central para estimular el crecimiento económico.

En Colombia: En su más reciente Prospectiva Económica, Fedesarrollo lanzó sus expectativas económicas para 2024, destacando un mayor desequilibrio fiscal, una menor inflación y un déficit en la cuenta corriente de menos del 3% del PIB. Además, se conoció que las reservas internacionales de Colombia aumentaron un 4.1% en el cierre del 2023 en comparación con el año anterior hasta los US\$59.639,2 millones.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +3.64%, llegando al precio de USD\$74.64 por barril. La referencia Brent aumentó +3.47% hasta USD\$80.1. Los precios del petróleo incrementaron tras los ataques dirigidos de Estados Unidos y el Reino Unido en Yemen, en respuesta a acciones de los hutíes y a un ataque de Irán a un petrolero. Estos eventos generaron preocupaciones sobre la escalada del conflicto entre Israel y Hamás y la posible interrupción de suministros de petróleo, especialmente en el estratégico Estrecho de Ormuz. Cabe recordar que, por este estrecho pasan más de 20 millones de barriles de crudo al día, equivalente al 20% del consumo mundial. Arabia Saudita llamó a la contención, enfatizando la necesidad de evitar la escalada. Los ataques de los hutíes en el Mar Rojo han perturbado el comercio internacional en una ruta que representa aproximadamente el 15% del tráfico marítimo mundial.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar inicia con oscilaciones cerca de 102.5 unidades, después de fuertes oscilaciones en la sesión anterior, mientras los inversores seguían evaluando datos de inflación al consumidor mejores de lo esperado en EE.UU y sus implicaciones en las perspectivas de política monetaria.

- En primer lugar, destaca el escalonamiento del conflicto en Oriente Medio, derivado de las diversas represalias llevadas a cabo por EE.UU y el Reino Unido contra los hutíes en Yemen.
- En segundo término, se anticipa con interés la publicación del Índice de Producción Industrial (IPP) de Estados Unidos, cuyos resultados podrían generar un fortalecimiento adicional del dólar.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 102.4 y 102.9 unidades.

USD/COP

La jornada de hoy se ve influenciada por diversos factores:

- En primer lugar, las monedas regionales carecen de tendencias claras antes de la apertura del mercado debido a la incertidumbre sobre eventos en Oriente Medio. La disminución del apetito de riesgo se vincula con esta incertidumbre, mientras los inversores también están atentos al Índice de Producción Industrial en EE. UU., que podría influir en la dirección de los mercados.
- Segundo, y contrario a lo anterior, el alza en el precio del petróleo genera perspectivas favorables para la moneda local.
- Tercero, el Banco de la República incrementará la liquidez del sistema financiero en \$11.2 billones a través de subastas de repos de expansión a tres y siete días, con tasas efectivas del 13% al 14%. Además, se permitirá acudir a repos a tres días con cupo ilimitado a tasas del 14%. Las subastas están programadas para el 12 de enero de 2024, según el anuncio del Banco Central

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,900 y COP \$3,950 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,880 y superior de COP \$3,990.

EUR/COP

El par EUR/USD se estabilizó por encima de la marca de 1.09 dólares mientras los inversores asimilan los comentarios de varios responsables políticos del BCE a lo largo de la semana, al tiempo que reducían las expectativas de que la Reserva Federal de EE.UU. comenzaría inminentemente a recortar las tasas de interés tras una inflación estadounidense mayor de lo esperado.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,285 y los COP\$4,330 por euro.

Libra Esterlina

La Libra esterlina experimenta una marcada venta masiva tras la divulgación de datos mixtos sobre las fábricas británicas. Aunque el crecimiento del 0.3% del PIB en noviembre sugiere cierta estabilidad, se anticipa que la economía británica pueda enfrentar una recesión técnica. La atención

de los inversores se centra ahora en los próximos informes del Índice de Producción Industrial (IPP) estadounidense, así como en los datos del mercado laboral y la inflación en el Reino Unido. Estos elementos se presentan como indicadores cruciales que podrían influir en la dirección de los mercados financieros en los próximos días

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2725 y 1.2728 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	\$ 13378	\$ 13314	\$ 13464	\$ 13485		\$ 13390	-0.11%	\$13316 - \$13552	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Dólar Australiano	\$ 14916	\$ 14795	\$ 14993	\$ 15194		\$ 14944	0.06%	\$14846 - \$15212	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 16052	\$ 15946	\$ 16160	\$ 16412		\$ 16041	-0.08%	\$15997 - \$16170	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.2160	\$ 10.1208	\$ 10.2787	\$ 10.6394		\$ 10.2556	0.48%	\$10.0358 - \$10.4645	PIB (Mensual) (Nov)	PIB (Mensual) (Nov)
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 917.65	\$ 880.39	\$ 875.26	\$ 851.04		\$ 910.50	0.00%	\$868.25 - \$950.70	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 16.9817	\$ 17.0110	\$ 17.1426	\$ 17.0740		\$ 16.911	-0.14%	\$16.9435 - \$18.4497	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 4.8914	\$ 4.8794	\$ 4.8905	\$ 4.9304		\$ 4.870	0.07%	\$4.8625 - \$5.1849	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.1704	\$ 7.1054	\$ 7.1192	\$ 7.1449		\$ 7.165	0.00%	\$7.1356 - \$7.3510	Nuevos préstamos; IPC (Mensual y anual) (Dic); IPP (Anual) (Dic); Balanza comercial (USD) (Dic)	No hay fundamentales locales

*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.