

MERCADO CAMBIARIO

Por feriado en EE.UU. se esperan pocas negociaciones

15 enero
de 2024

Titulares

- Se anticipan bajos volúmenes de negociación a lo largo del día, dado que gran parte de los inversores estarán ausentes debido al feriado del Día de Martin Luther King.
- Como es costumbre en estos eventos, el par USD/COP opera en modo "dólar next day", y se espera que los rangos sean menores a los habituales.

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

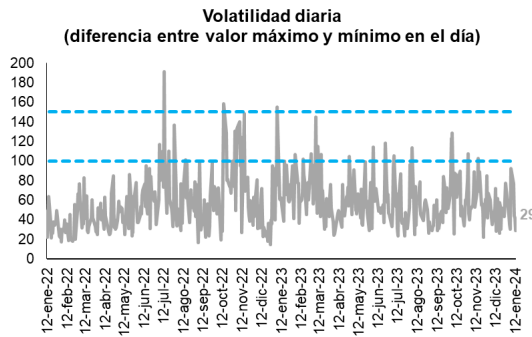
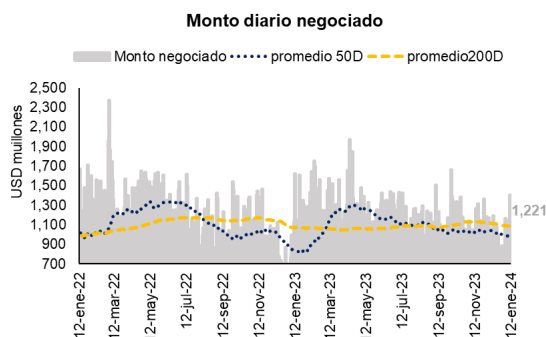
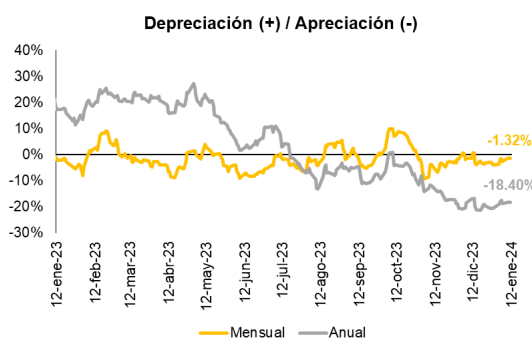
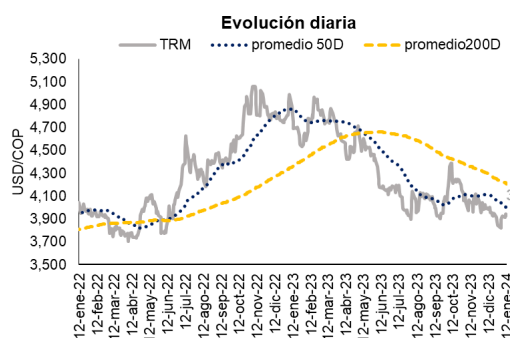
Analista de renta fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 semana, con los mercados de acciones al contado y del Tesoro cerrados por el feriado de Martin Luther King, fecha en la que se recuerda la lucha del activista en contra de la desigualdad racial y se honran sus logros en dicho tema. El dólar recupera terreno luego de una sorpresiva caída en los precios al productor el viernes reforzó las apuestas de que la Reserva Federal (FED) reducirá los costos de endeudamiento en los próximos meses. Los inversores seguirán atentos a los informes de ganancias del 4T23. Un discurso del gobernador de la FED Christopher Waller, después que la semana pasada los funcionarios intentaran moderar expectativas de un inminente recorte de tasas, también será seguido de cerca.

En Europa: Las acciones retroceden mientras los operadores evalúan las perspectivas de la política monetaria, previo a una serie de discursos de líderes políticos en el Foro Económico Mundial en Davos esta semana. El EuroStoxx 600 cae -0.2%, prolongando un comienzo de año modesto tras un aumento del 13% en 2023. Sectores como recursos básicos y fabricantes de automóviles lideraron la baja, luego que la economía alemana evitó una recesión, aunque los últimos datos revelaron una contracción por primera vez desde la pandemia. Se espera que el Banco Central Europeo (BCE) reduzca las tasas de interés cuatro veces este año debido a una inflación que retrocede más rápido de lo anticipado. El economista jefe del BCE, Philip Lane, moderó las expectativas de una rápida flexibilización, señalando que recortar los tipos demasiado pronto sería "contraproducente". Los inversores estarán atentos a la inflación en Alemania y el Reino Unido.

En Asia: El índice MSCI Asia Pacífico registró su tercer aumento consecutivo, destacándose el avance en Taiwán tras la victoria del Partido Democrático Progresista en las elecciones presidenciales y la limitada representación del Kuomintang, vinculado a China, en la asamblea. El índice CSI 300 de China experimentó variaciones debido a especulaciones sobre una posible reducción en el coeficiente de reserva requerida, luego de la sorpresiva decisión del Banco Popular de China (PBoC) de recortar la tasa de préstamos de política a un año al 2,5% el lunes. Aunque se esperaban recortes en la línea de crédito a mediano plazo, los analistas sugieren que China adopta un enfoque más moderado para la flexibilización de sus políticas.

En Colombia: Esta semana el DANE publica datos de actividad económica de noviembre. El miércoles, conoceremos los datos de producción industrial, producción manufacturera, además de las ventas minoristas. Para este mes, esperamos que las lecturas interanuales bordeen el -2.1%, -5.5% y -7%, respectivamente. Hoy el Banco de la República publica los resultados de su encuesta mensual a economistas.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con pérdidas de -1.02%, llegando al precio de USD\$72.05 por barril. La referencia Brent cayó -0.96% hasta USD\$77.54. Los precios del petróleo bajaron esta mañana debido al impacto limitado en la producción de crudo por el conflicto en Medio Oriente, tras una ganancia del 2% la semana pasada. Los propietarios de petroleros evitaron el Mar Rojo después de los ataques de Estados Unidos y el Reino Unido a objetivos hutíes en Yemen. El conflicto, en respuesta a las acciones de Israel en Gaza, también afectó a los buques tanque de GNL. A pesar del riesgo geopolítico, incluida la amenaza de los manifestantes con cerrar más instalaciones petroleras después del cierre del campo Sharara de 300,000 barriles, no se produjeron pérdidas en el suministro de petróleo, pero las interrupciones en el envío ajustaron el mercado.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar ha comenzado la jornada con oscilaciones cercanas a las 105.4 unidades. Se anticipa que los volúmenes de negociación se mantendrán bajos a lo largo del día, dado que gran parte de los inversores estarán ausentes debido al feriado del Día de Martin Luther King.

- En cuanto a los fundamentales de hoy, el foco estará en las tensiones geopolíticas y en las diversas declaraciones que se realizarán en el Foro Económico Mundial en Davos.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 102.45 y 102.7 unidades.

USD/COP

La jornada de hoy se ve influenciada por diversos factores:

- Inicialmente, las monedas de la región muestran presiones alcistas, destacando al real brasileño y el peso chileno, mientras que el peso mexicano se mantiene estable. Estos movimientos podrían ejercer una influencia negativa en la moneda local
- Sin embargo, no se prevén catalizadores de gran relevancia en la jornada de hoy, dado que en Estados Unidos es feriado, lo que podría conducir a que el mercado se mantenga relativamente estable. En este contexto, como es costumbre, se opera en modo "dólar next day", y se espera que los rangos sean menores a los habituales.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,890 y COP \$3,920 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,880 y superior de COP \$3,930.

EUR/COP

El euro se ha mantenido en torno a la marca de 1.09 dólares mientras los inversores asimilan nuevos datos económicos. Hay una expectativa ansiosa respecto a los comentarios que realizará la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, durante la semana, ya que se espera obtener información adicional sobre la trayectoria política del BCE.

- Los informes clave del lunes señalaron una contracción del 0,3% en la economía alemana durante el año pasado, atribuida a la persistente inflación, el aumento de los costos de endeudamiento y la débil demanda.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,250 y los COP\$4,310 por euro.

Libra Esterlina

La libra esterlina experimenta una caída a medida que los inversores dirigen su atención hacia los datos de empleo del Reino Unido. La debilidad en los datos de crecimiento salarial podría atenuar las perspectivas de inflación, incrementando así las expectativas de un posible recorte de tasas por parte del Banco de Inglaterra. El lunes, el volumen de operaciones será escaso, marcado por la ausencia de actividad en los mercados estadounidenses debido al feriado.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2719 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 SEM A NA
Mercados Desarrollados										
Dólar Canadiense	\$ 13380	\$ 13313	\$ 13455	\$ 13484		\$ 13408	0.05%	\$13316 - \$13552	Ventas mayoristas (Mensual) (Nov)	IPC (y subyacente) (Anual y mensual) (Dic); Inversión en activos extranjeros (Nov); Ventas minoristas (Mensual) (Nov)
Dólar Australiano	\$ 14929	\$ 14796	\$ 14980	\$ 15193		\$ 14952	0.36%	\$14846 - \$15212	No hay fundamentales locales	Permisos de construcción (Mensual); Cambio del empleo (Dic); Tasa de desempleo (Dic)
Dólar Neozelandés	\$ 16020	\$ 15942	\$ 16141	\$ 16412		\$ 16010	0.76%	\$15997 - \$16170	Índice NZIER de confianza empresarial (4T)	Ventas minoristas
Corona Sueca	\$ 10.2410	\$ 10.1208	\$ 10.2702	\$ 10.6388		\$ 10.2771	0.10%	\$10.0358 - \$10.4645	IPC (Mensual y anual) (Dic)	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 916.19	\$ 882.94	\$ 876.15	\$ 851.59		\$ 908.50	0.00%	\$868.25 - \$950.70	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 16.9016	\$ 16.9965	\$ 17.1345	\$ 17.0740		\$ 16.911	0.1%	\$16.9435 - \$18.4497	No hay fundamentales locales	Ventas minoristas (Anual y mensual) (Nov)
Real Brasileiro	\$ 4.8697	\$ 4.8772	\$ 4.8907	\$ 4.9287		\$ 4.870	0.04%	\$4.8625 - \$5.1849	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.1031	\$ 7.1072	\$ 7.1158	\$ 7.1460		\$ 7.165	0.08%	\$7.1356 - \$7.3510	No hay fundamentales locales	PIB (Anual y trimestral) (4T)
*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.