

MERCADO CAMBIARIO

Las monedas de la región exhiben presiones alcistas

16 enero
de 2024

Titulares

- El Dólar (DXY) subió a 103 el martes, alcanzando sus niveles más altos en casi un mes.
- El Euro frente al dólar lleva una tendencia bajista en medio de las expectativas de recortes de tipos de interés del BCE.
- La libra contra el dólar ha experimentado una venta masiva luego de que se divulgaran cifras de crecimiento salarial en el Reino Unido.

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

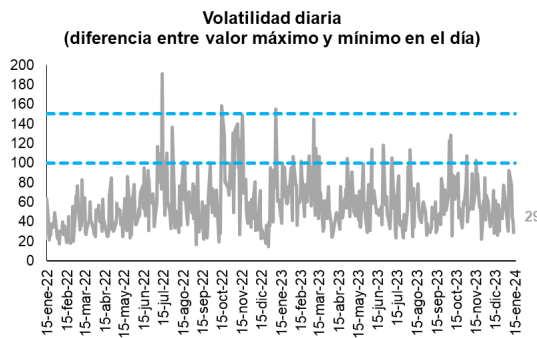
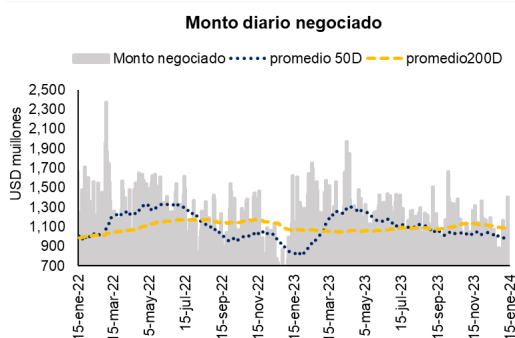
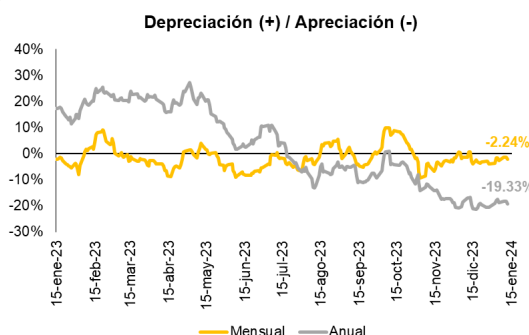
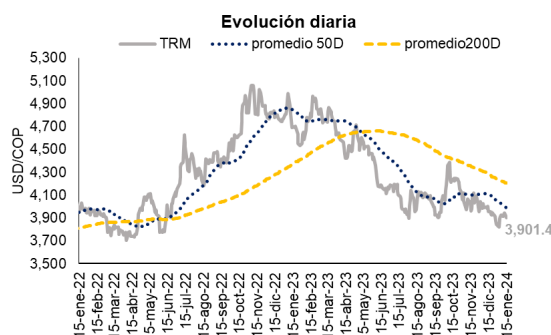
Analista de renta fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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: Las acciones a nivel mundial retroceden y el dólar sube a un máximo de un mes cuando los funcionarios de los bancos centrales rechazaron las apuestas sobre recortes agresivos de las tasas de interés. Los futuros del S&P500 y Nasdaq 100 caen -0.6% y -0.7% respectivamente. Los operadores esperan pistas sobre recorte de tasas en el discurso del gobernador de la Reserva Federal (FED), Christopher Waller; mientras los mercados ven probabilidad de casi el 70% de una reducción en marzo. Sin embargo, la resistencia de los bancos centrales a recortar tasas actualmente no beneficia a los activos de riesgo, ya que el mercado ha anticipado estas decisiones.

En Europa: El EuroStoxx 600 se dirige a un mínimo de cinco semanas, liderado por caídas en los bancos, tras declaraciones de analistas de JPMorgan sobre la limitación de ingresos por préstamos debido al pico de tasas de interés. Goldman Sachs Group Inc. y Morgan Stanley publican sus resultados más tarde. En Davos, Francois Villeroy de Galhau, miembro del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE), señaló que es prematuro "declarar la victoria sobre la inflación". Las acciones se recuperaron tras la Encuesta mensual del BCE que reveló expectativas de inflación en su nivel más bajo en año y medio, cuando se anticipa un recorte de tasas de 25pb en abril y cinco más antes de fin de año. Robert Holzman del BCE mencionó que los recortes no son garantizados debido a la inflación persistente y los riesgos geopolíticos. Sus comentarios reflejan las advertencias de Christine Lagarde, quien considera prematuro reducir tasas. En el Reino Unido, los datos respaldan recortes de tasas por parte del BoE en los próximos meses, especialmente con la desaceleración del crecimiento salarial.

En Asia: El índice MSCI Asia Pacific perdió un 1.5%, la mayor pérdida en tres meses. El Shanghai Composite subió un 0.27%, mientras que el Shenzhen Component ganó un 0.31% el martes, y las acciones del continente desafiaron una liquidación en otros mercados cuando los inversores compraron la caída de las acciones chinas. Aún así, los índices de referencia se mantuvieron cerca de mínimos de varios años, mientras las incertidumbres económicas y políticas seguían pesando sobre la confianza de los inversores. Mientras tanto, la jefa del FMI, Kristalina Georgieva, dijo el lunes en el Foro Económico Mundial que China necesita reformas estructurales para evitar "una caída bastante significativa de las tasas de crecimiento". Los inversores ahora esperan las cifras del PIB chino que se publicarán a finales de esta semana para evaluar la salud de la economía.

En Colombia: Hoy, el Presidente Gustavo Petro participará en un panel del Foro Económico Mundial en Davos, tras cancelar inicialmente su viaje. También están presentes el ministro de Hacienda, la ministra de Ambiente y el presidente de Ecopetrol en otros eventos del foro. Además, los peajes en el país aumentan un 13.1% desde hoy, postergando un incremento congelado desde enero del año pasado. Se anticipa un segundo aumento a mediados de 2024.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +0.67%, llegando al precio de USD\$73.28 por barril. La referencia Brent subió +1.05% hasta USD\$78.97. Los precios del petróleo subieron esta mañana debido a las tensiones en Oriente Medio, lo que provocó una mayor volatilidad en los futuros del petróleo. El movimiento Houthi de Yemen anunció planes de expandir sus objetivos en la región del Mar Rojo, incluidos los barcos estadounidenses, tras los ataques liderados por Estados Unidos en Yemen. Más petroleros buscaron evitar el sur del Mar Rojo ante las crecientes tensiones. Además, Irán lanzó misiles balísticos en Irak y Siria, contribuyendo a los riesgos geopolíticos. En cuanto a la demanda, las refinerías de petróleo de China buscan activamente cargamentos de crudo para marzo y abril para fortalecer inventarios ante la anticipación de una demanda más fuerte en la segunda mitad del año. También se espera la intervención del presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Christopher Waller, para obtener pistas sobre posibles recortes de tasas de interés.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar subió a 103 el martes, alcanzando sus niveles más altos en casi un mes, mientras los operadores esperan ahora el discurso del gobernador Christopher Waller más tarde y una serie de datos económicos que se publicarán esta semana para intentar predecir los próximos pasos de la Reserva Federal. Actualmente, todavía hay un 69% de posibilidades de un recorte de 25 puntos básicos en marzo, pero inferior al 77% medido la semana pasada.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 102.8 y 103.4 unidades.

USD/COP

La jornada de hoy se ve influenciada por diversos factores:

- Primero, las monedas de la región exhiben presiones alcistas a medida que el dólar estadounidense refuerza su fortaleza al ser considerado un activo refugio. Estos movimientos podrían ejercer una influencia negativa en la moneda local.
- Segundo, los Credit Default Swaps (CDS) de 5 años de Colombia están experimentando presiones alcistas, lo que podría ocasionar movimientos de depreciación para la moneda.

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 \$3,970.

EUR/COP

La tendencia bajista del Euro se ha intensificado a medida que las expectativas de recortes de tasas de interés disminuyen y los riesgos geopolíticos aumentan, generando un declive en el apetito de riesgo de los inversores.

- Tanto las declaraciones de las autoridades del Banco Central Europeo (BCE) como las cifras del Índice de Precios al Consumidor (IPC) alemán han contribuido a revertir las expectativas de relajación monetaria, lo que ha fortalecido, por contraste, al dólar estadounidense como activo de refugio seguro en este escenario económico

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,240 y los COP\$4,290 por euro.

Libra Esterlina

La Libra esterlina ha experimentado una marcada venta masiva luego de que se divulgaran cifras de crecimiento salarial en el Reino Unido por debajo de las expectativas durante el trimestre hasta noviembre. A pesar de que los niveles de empleo se han mantenido estables, las crecientes dificultades económicas han contribuido a una percepción general de aversión al riesgo en los mercados. Además, la preocupación sobre la inflación en el Reino Unido añade presión adicional a la moneda británica, generando un panorama desafiante para la Libra esterlina en el corto plazo.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2606 y 1.2740 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	\$ 13409	\$ 13314	\$ 13447	\$ 13483		\$ 13425	0.45%	\$13316 - \$13552	IPC (y subyacente) (Anual y mensual) (Dic)	Inversión en activos extranjeros (Nov); Ventas minoristas (Mensual) (Nov)
Dólar Australiano	\$ 14950	\$ 14797	\$ 14970	\$ 15193		\$ 15009	0.88%	\$14846 - \$15212	Permisos de construcción (Mensual)	Cambio del empleo (Dic); Tasa de desempleo (Dic)
Dólar Neozelandés	\$ 16044	\$ 15939	\$ 16126	\$ 16412		\$ 16125	0.76%	\$15997 - \$16170	Ventas minoristas	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.2755	\$ 10.1213	\$ 10.2640	\$ 10.6385		\$ 10.3208	0.76%	\$10.0358 - \$10.4645	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 913.47	\$ 885.74	\$ 877.48	\$ 852.17		\$ 895.76	0.00%	\$868.25 - \$950.70	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 16.8691	\$ 16.9789	\$ 17.1257	\$ 17.0740		\$ 16.901	0.84%	\$16.9435 - \$18.4497	No hay fundamentales locales	Ventas minoristas (Anual y mensual) (Nov)
Real Brasileiro	\$ 4.8529	\$ 4.8739	\$ 4.8915	\$ 4.9272		\$ 4.870	0.68%	\$4.8625 - \$5.1849	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.1006	\$ 7.1087	\$ 7.1130	\$ 7.1471		\$ 7.178	0.24%	\$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.