

MERCADO CAMBIARIO

Lectura de ventas minoristas presiona al dólar

17 de octubre
2023

Titulares

- El dólar (DXY) se mantiene cerca a las 106.20 unidades con las expectativas de mantenerse con en ese rango.
- El Euro (EUR) está bajo presión frente al Dólar estadounidense, y los mercados europeos han perdido las ganancias iniciales.
- El GBP/USD siguió cayendo, posicionándose por debajo de 1.2150.

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

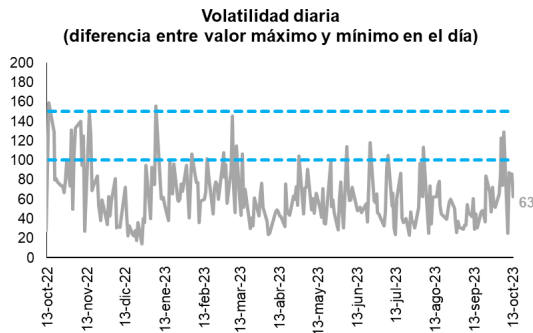
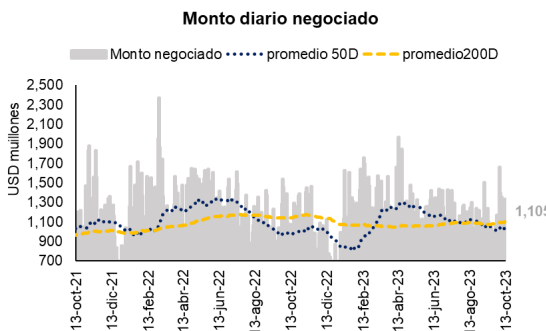
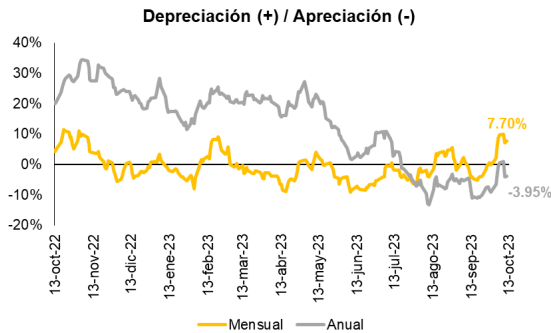
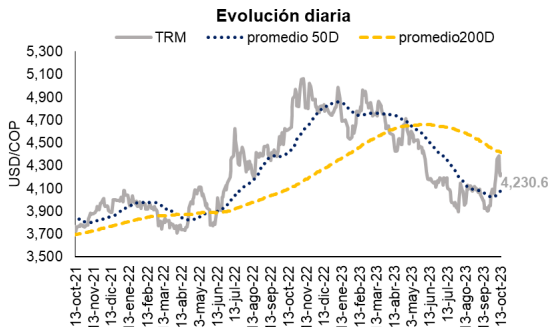
María Alejandra Martínez
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

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: Las acciones y los bonos caen mientras los inversores siguen de cerca los esfuerzos diplomáticos para contener la guerra entre Israel y Hamas, incluida una visita planificada a la región del presidente estadounidense Joe Biden. Hoy, a primera hora, se conocieron las ventas minoristas en EE. UU., las cuales avanzaron un 0.7% intermensual en septiembre, tras un aumento revisado al alza del 0.8% en agosto y superando las previsiones de un avance del 0.3%. Los datos siguen apuntando a un gasto de consumo sólido a pesar de los altos precios y costos de endeudamiento. Las ventas en los comercios minoristas de tiendas varias registraron el mayor aumento (3%), seguidas por los minoristas fuera de las tiendas (1.1%), los concesionarios de vehículos de motor y repuestos (1%) y las gasolineras (0.9%). Mientras tanto, los futuros de las acciones caen cerca de -0.3% mientras los operadores evalúan una avalancha de ganancias importantes: i) Bank of America Corp. avanzó en el premarket después que sus ingresos netos por intereses superaron las estimaciones, ii) Goldman Sachs Group Inc. fluctuó ya que sus resultados mostraron un aumento en los ingresos comerciales y una caída en las ganancias y iii) Johnson & Johnson subió tras aumentar sus perspectivas de ingresos.

En Europa: Los mercados europeos estaban en silencio el martes, con la temporada de ganancias corporativas comenzando, mientras los inversores continúan evaluando la agitación en el Medio Oriente. El EuroStoxx 600 cae -0.1% y las empresas de servicios públicos sumaron un 0.6% mientras que las acciones mineras caen -1.7%. El índice europeo cerró la sesión del lunes con un alza del 0.2%, pero los futuros apuntan a caídas marginales en la apertura del martes. La confianza económica alemana mejoró más de lo esperado en octubre, según la encuesta mensual del instituto de investigación económica ZEW. El índice de sentimiento económico ZEW subió a -1.1 puntos desde -11.4 puntos en septiembre, superando con creces el consenso de los analistas de -9.3 en una encuesta de Reuters.

Asia: Las acciones en Asia-Pacífico subieron durante la noche, con el índice Kospi de Corea del Sur a la cabeza entre los principales índices, mientras que las acciones australianas avanzaron mientras los inversores evaluaban las actas de la última reunión de política de su banco central. El Shanghai Composite subió +0.32% para cerrar en 3.083, mientras que el Shenzhen Component subió un 0.15% a 9,940 el martes, rompiendo una caída de dos días y siguiendo las ganancias en los mercados globales, ya que el optimismo sobre las ganancias corporativas superó un aumento en los rendimientos de los bonos del Tesoro. Los inversores también esperan las cifras del producto interior bruto del tercer trimestre de China el miércoles, y los economistas esperan una expansión interanual del 4.4%, frente al crecimiento del 6.3% del trimestre anterior. Las cifras de producción industrial, ventas minoristas y empleo de China también están en juego.

En Colombia: En Colombia, el Banco de la República publica hoy los resultados de su encuesta a economistas sobre expectativas de inflación y política monetaria. Esta semana, se publican datos clave de actividad económica el miércoles y balanza comercial e importaciones el viernes. Los inversionistas de Éxito obtendrán 90.53 centavos de dólar por acción luego de que Casino Guichard-Perrachon reciba una inyección de efectivo de US\$556 millones tras que Grupo Calleja acordara comprar su participación en Almacenes Éxito. El Presidente Colombiano Gustavo Petro amenazó con romper relaciones diplomáticas con Israel luego de que el país calificara sus comentarios como antisemitas.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- El viernes, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en \$4,229 (-0.09%), con un total de negociaciones de USD\$1,105.28 millones. El índice dólar DXY se mantiene cerca a las 106.50 unidades con las expectativas de mantenerse con en ese rango dado al aumento de

aversión de riesgo en los mercados internacionales por la continuación del conflicto en el medio oriente que podría agravarse.

- Adicionalmente, en lo fundamental, las ventas minoristas estadounidenses más fuertes de lo esperado en septiembre se sumaron a las preocupaciones de que la FED podría mantener las tasas más altas durante un período prolongado, a lo que se suma la expectativa por los nuevos comentarios de los funcionarios de la FED esta semana. Sobre esto último, el presidente Jerome Powell, dará un discurso el jueves, que brindará información sobre las perspectivas de las tasas de interés.
- **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,220 y COP\$4,320 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,180 y un límite superior de COP\$4,340.**

Euro - Peso colombiano

- El Euro está bajo presión frente al Dólar estadounidense, y los mercados europeos han perdido las ganancias iniciales. El par EUR/USD ha encontrado soporte diario alrededor de 1.0530, mientras que el índice del Dólar estadounidense (DXY) mantiene ganancias en la zona de 106.45. Sin embargo, hubo sorpresas positivas en el Sentimiento Económico de la Eurozona y Alemania.
- Ahora, la atención se centra en los datos de ventas minoristas, los cuales se han alejado considerablemente de las previsiones de los analistas que anticiparon un valor de 0.3, pero en realidad, se situaron en 0.6. Esto ha resultado en un aumento en el rendimiento de los bonos y ha llevado al índice DXY a alcanzar las 106.450 unidades. Por otra lado, el mercado también estará atento a la producción industrial en Estados Unidos que se publicará en el transcurso del día.
- **Para hoy esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,445 y los COP\$4,510 por euro.**

Libra Esterlina

- La libra esterlina (GBP) se mantiene por debajo de \$1,22 dólares, retrocediendo desde un máximo de tres semanas de 1,234 dólares alcanzado el 11 de octubre, después que los datos indican que el crecimiento salarial regular en el Reino Unido se moderó ligeramente al 7,8% en los tres meses hasta agosto, en línea con las expectativas del mercado. Además, la tasa de crecimiento salarial general se desaceleró del 8,5% al 8,1%, por debajo del 8,3% previsto por el consenso del mercado.
-
- El sábado, el gobernador del Banco de Inglaterra (BoE), Andrew Bailey, dijo que estaba desconcertado por la persistente fortaleza del crecimiento salarial en el Reino Unido, que aún no había reaccionado a la serie de 14 subidas consecutivas de los tipos de interés del BoE, a diferencia de otros segmentos de la economía. Además, el economista jefe Huw Pill enfatizó el lunes que el banco central no debería dar por sentado prematuramente que la batalla contra la alta inflación está ganada simplemente porque el ritmo de crecimiento de los precios se ha desacelerado.
- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2101 y 1.2180 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	\$ 13644	\$ 13566	\$ 13571	\$ 13469		\$ 13608	0.13%	\$13489 - \$13786	Ventas mayoristas (mensual) (ago), encuesta sobre perspectivas empresariales	IPC (y subyacente) (Anual y mensual) (sep.), inversión en activos extranjeros (ago.), nuevas construcciones de viviendas (sep.), índice de precios de materias primas, ventas minoristas (mensual) (ago.)
Dólar Australiano	\$ 15840	\$ 15627	\$ 15590	\$ 14991		\$ 15770	-0.34%	\$15530 - \$15904	No hay fundamentales locales	Actas de reunión de política monetaria, cambio de empleo (sep.), tasa de desempleo (sep.)
Dólar Neozelandés	\$ 16930	\$ 16794	\$ 16835	\$ 16218		\$ 16921	0.24%	\$16745 - \$17030	IPC (anual, trimestral) (3T)	Balanza comercial (anual y mensual) (sep.)
Corona Sueca	\$ 110083	\$ 110369	\$ 110271	\$ 10.6073		\$ 10.9128	-0.08%	\$10.8500 - \$11.1630	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 938.95	\$ 906.03	\$ 887.12	\$ 826.32		\$ 946.50	0.39%	\$909.812 - \$950.70	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 18.0500	\$ 17.6221	\$ 17.3527	\$ 17.0740		\$ 17.868	0.26%	\$17.0893 - \$18.4497	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 5.0482	\$ 5.0192	\$ 4.9728	\$ 5.0205		\$ 5.0386	0.02%	\$4.8625 - \$5.1849	No hay fundamentales locales	Ventas minoristas (mensual y anual) (ago.)
Yuan	\$ 7.1681	\$ 7.2634	\$ 7.2650	\$ 7.0370		\$ 7.3100	0.02%	\$7.1636 - \$7.3510	No hay fundamentales locales	Gato en capital fijo (anual) (sep.), PIB (trimestral y anual) (3T), índice de producción industrial (anual) (sep.), tasa de desempleo (sep.), tasa de préstamo preferencial

*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.