

MERCADO CAMBIARIO

Monedas en espera de comentarios de miembros de la FED.

18 enero
de 2024

Titulares

- El Dólar (DXY) descendió por debajo de 102.7, pero se mantuvo cercano a sus niveles más altos en un mes.
- El euro sigue cotizando por debajo de 1.09 dólares, principalmente debido a la fortaleza del dólar.
- La libra repuntó el día de hoy, no obstante sigue influenciada por el sentimiento bajista.

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

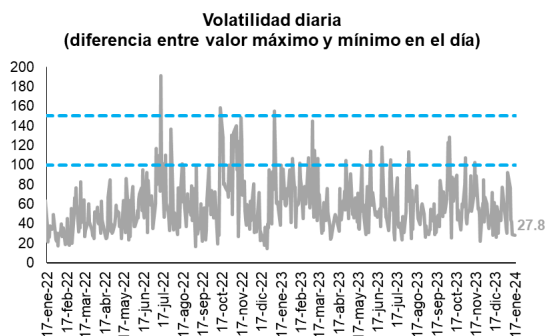
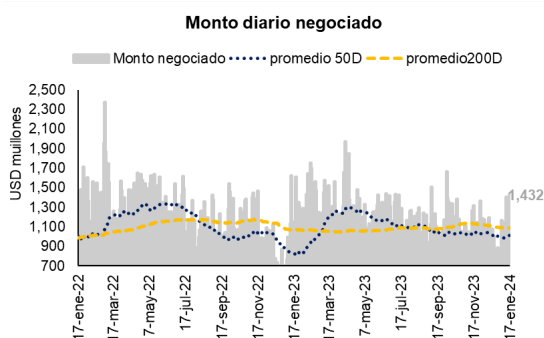
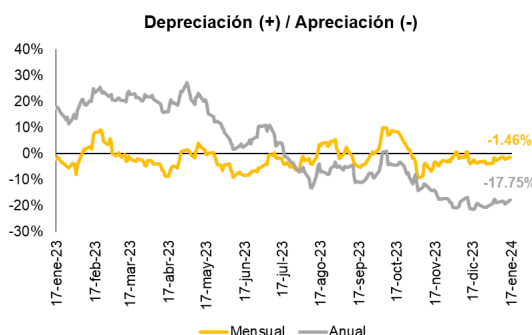
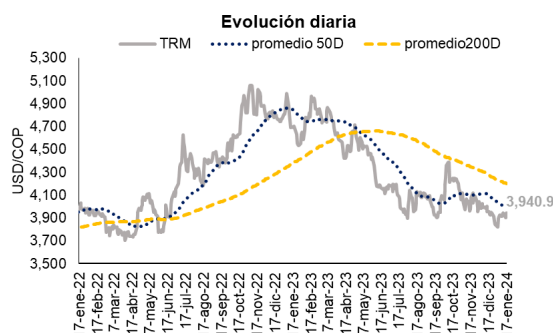
Analista de renta fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 repuntan luego de cuatro jornadas a la baja, mientras los operadores recalibran sus apuestas sobre el momento y el alcance de los recortes de las tasas de interés y a medida que las perspectivas a mediano plazo siguen siendo positivas para los mercados, ya que los tipos se reducirán este año, y cuando suceda se espera que los inversores reduzcan sus tenencias de efectivo y los conviertan en activos de riesgo. La reciente caída de los precios de los bonos reflejó un cambio en las expectativas de los inversores sobre un recorte de tasas de la FED en marzo. Los swaps muestran que las posibilidades de tal recorte cayeron por debajo del 60% el miércoles por primera vez desde mediados de diciembre, mucho menos que el 80% del viernes. En relación con las ventas al por menor de ayer, vimos como el enorme gasto de los consumidores ayudó a impulsar la economía al cierre del 2023.

En Europa: Las acciones europeas se estabilizan luego de las señales de que los hacedores de política convergen en torno a una reducción de tasas en junio, lo que ayudó a calmar los mercados y le permitió a los inversores cambiar el enfoque hacia noticias de ganancias mayoritariamente positivas. El EuroStoxx 600 sube, tras caer casi un 2% en los primeros tres días de la semana. Las perspectivas a mediano plazo deberían seguir siendo positivas para los mercados, ya que las tasas se reducirán este año. Mientras tanto, la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, y varios de sus colegas señalaron la posibilidad de un recorte de tasas hacia mediados de año, cuando sabrán más sobre la inflación, los salarios y la tambaleante economía, así como el daño a las cadenas de suministro por parte de los rebeldes hutíes de Yemen.

En Asia: Las acciones también se recuperaron luego de los indicios de que los fondos estatales chinos están acudiendo al rescate de las acciones golpeadas por señales de una economía debilitada. Anteriormente, el índice de referencia CSI 300 de China ganó hasta un 1,4%, borrando una caída intradía del 1,8%. Las acciones de tecnología obtuvieron mejores resultados después de que Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., el principal fabricante de chips de Apple Inc. y Nvidia Inc., dijera que espera un retorno a crecimiento sólido este trimestre. Sus pares europeos avanzaron, con ASML Holding NV subiendo un 1,7% y ASM International NV saltando más de un 3%

En Colombia: Hoy, el DANE publica el crecimiento de la economía de noviembre, luego de conocer la caída interanual del -3% de la producción industrial, del -6.4% de la producción manufacturera y del -3.4% de las ventas minoristas en este mes, donde validamos las expectativas de contracciones. Anticipamos un ritmo de crecimiento débil en 2024 (1.74% a/a) a medida que la demanda agregada se ajusta a niveles consistentes con los mayores costos y tasas de interés así como una demanda interna a la baja. Los datos recientes apoyan nuestra tesis de una nueva reducción de tasas de 75pb por parte del Banrep al cierre de enero.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +0.26%, llegando al precio de USD\$72.67 por barril. Los precios del crudo experimentaron un aumento, con el Brent llegando a los USD\$77.94 por barril, subiendo +0.08%. La producción récord de crudo en la cuenca del Permian, que se espera alcance los 6 millones de barriles por día en diciembre, está impulsando los precios del crudo insignia de Estados Unidos en la costa del Golfo. Se prevé que el WTI en MEH se negocie con un promedio de prima de 75 centavos de dólar por barril respecto a Midland este año. Las exportaciones desde el Permian alcanzaron un récord de 4.2 millones de bpd, con la costa del Golfo de EE. UU. representando aproximadamente el 97% del total, ejerciendo presión sobre la capacidad de los oleoductos, especialmente hacia Corpus Christi en el sur de Texas y Houston.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

Al comienzo de la jornada, el jueves, el índice dólar descendió por debajo de 102.7, pero se mantuvo cercano a sus niveles más altos en un mes. Este movimiento se produjo después de que datos de ventas minoristas en Estados Unidos superaran las expectativas, lo que llevó a los operadores a ajustar a la baja sus previsiones de recortes en las tasas de interés.

- En consonancia con esta perspectiva, funcionarios de la Reserva Federal, entre ellos el gobernador Christopher Waller, rechazaron durante la semana las especulaciones agresivas sobre una flexibilización de las políticas monetarias.
- En relación con los eventos fundamentales del día será el informe de las solicitudes iniciales de desempleo, proporcionando una mayor evidencia sobre la situación actual del mercado laboral.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 103.10 y 103.5 unidades

USD/COP

La jornada de hoy se ve influenciada por diversos factores:

- En primer lugar, al inicio de la jornada, las monedas regionales experimentan presiones bajistas debido a un ligero retroceso del dólar estadounidense. Esta situación podría propiciar movimientos positivos para la moneda local.
- En segundo lugar, los inversores permanecerán atentos a las distintas declaraciones que puedan surgir en el Foro Económico Mundial que se está celebrando en Davos, Suiza. Estas declaraciones podrían tener repercusiones en el panorama mundial, y por ende, generan un interés continuo por parte de los participantes del mercado.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,940 y COP \$3,990 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,920 y superior de COP \$4,000.

EUR/COP

El euro sigue cotizando por debajo de 1.09 dólares, principalmente debido a la fortaleza del dólar. Esta situación se atribuye a la robustez general del dólar, ya que los inversores revisan sus expectativas sobre posibles recortes en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. En la jornada de hoy, lo más relevante será la publicación de las actas del Banco Central Europeo, junto con la intervención de la presidenta Christine Lagarde en un panel.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,280 y los COP\$4,340 por euro.

Libra Esterlina

El par GBP/USD registró ganancias por segundo día consecutivo el jueves. A pesar de este repunte, el par continúa bajo la influencia del sentimiento bajista, evidenciado por su posición por debajo de la EMA clave. El indicador RSI se encuentra por debajo de la línea media de 50, sugiriendo una presión bajista persistente. En cuanto a los niveles técnicos, la resistencia inmediata se identifica en 1.2700, mientras que el soporte inicial se sitúa en 1.2628. Estos elementos reflejan la dinámica actual del par GBP/USD, con los inversores atentos a posibles desarrollos que puedan influir en su dirección en el corto plazo.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2660 y 1.2695 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	\$ 13490	\$ 13324	\$ 13435	\$ 13482		\$ 13503	-0.08%	\$13316 - \$13552	No hay fundamentales locales	Ventas minoristas (Mensual) (Nov)
Dólar Australiano	\$ 15177	\$ 14822	\$ 14963	\$ 15195		\$ 15257	-0.19%	\$14846 - \$15212	Cambio del empleo (Dic); Tasa de desempleo (Dic)	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 16284	\$ 15959	\$ 16110	\$ 16414		\$ 16346	-0.05%	\$15997 - \$16170	PMI manufacturero del Business NZ (Dic)	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.4328	\$ 10.1404	\$ 10.2608	\$ 10.6385		\$ 10.4427	-0.05%	\$10.0358 - \$10.4645	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 910.14	\$ 889.23	\$ 878.95	\$ 853.30		\$ 92125	-0.04%	\$868.25 - \$950.70	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 17.1979	\$ 16.9719	\$ 17.1203	\$ 17.0740		\$ 17.176	-0.04%	\$16.9435 - \$18.4497	No hay fundamentales locales	Ventas minoristas (Anual y mensual) (Nov)
Real Brasileiro	\$ 4.9249	\$ 4.8751	\$ 4.8924	\$ 4.9250		\$ 4.936	-0.38%	\$4.8625 - \$5.1849	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.1165	\$ 7.1094	\$ 7.1120	\$ 7.1494		\$ 7.196	-0.04%	\$7.1356 - \$7.3510	No hay fundamentales locales	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.