

MERCADO CAMBIARIO

Inversores aversos al riesgo ante noticias en China

18 de agosto
2023

Titulares

- El atractivo del carry trade en los mercados emergentes que ha beneficiado las divisas emergentes se ve opacado por el curso de los rendimientos de los tesoros en EE.UU.
- Los inversores han asimilado las Minutas de la Fed, las cuales reflejaron una postura agresiva
- La libra británica (GBP) pierde impulso en la jornada, luego de que las ventas minoristas del Reino Unido disminuyeran un 1.2% mensual en julio.

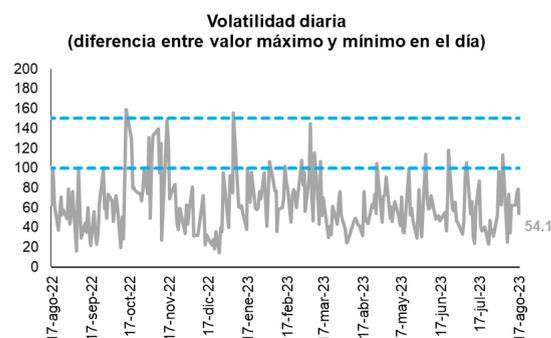
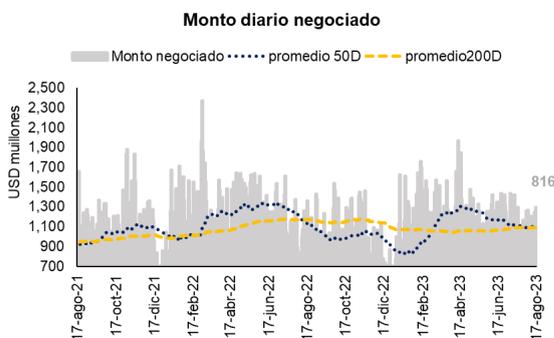
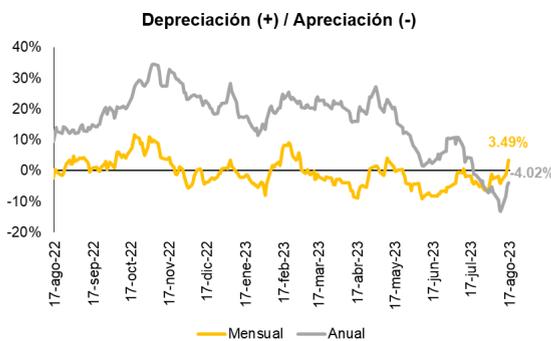
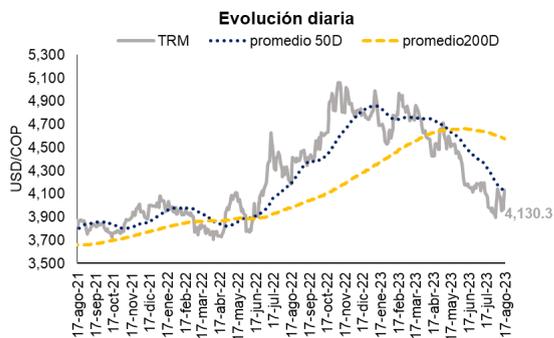
Héctor Wilson Tovar
Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

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

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: Los futuros de las acciones en NY. caen, poniendo un índice de referencia mundial en camino a la mayor pérdida semanal desde marzo, ya que las preocupaciones sobre China y las tasas de interés mundiales más altas minaron la confianza. La venta masiva se extiende a los activos de riesgo. El petróleo se encaminó a su primera pérdida semanal desde junio. El índice MSCI World estaba a punto de terminar la semana con una caída del -2,6%. El vencimiento de opciones también está captando la atención de los operadores, a medida que se aproxima en unos US\$2,2B los contratos a más largo plazo vinculados a acciones y algunos índices que estarían programados para vencer hoy.

En Europa: Las acciones caen al cierre de la semana después de tocar un mínimo de cinco semanas el día anterior, ya que los inversores lidian con la perspectiva de que las tasas de interés globales se mantuvieran altas por más tiempo. El EuroStoxx 600 cae -0,8%, extendiendo sus pérdidas a una cuarta sesión de negociación consecutiva, mientras que el Cac 40 de Francia cae -0,9% y el Dax de Alemania disminuye -0,8%.

En Asia: La crisis inmobiliaria de China y los problemas del sistema bancario en la sombra “shadow banking” también se han sumado a la ansiedad en los mercados y han planteado preguntas sobre posibles efectos secundarios. El nerviosismo de los comerciantes se intensifica aún más por el flujo continuo de publicaciones de datos económicos débiles de China, lo que solidificó los temores de que la economía podría tardar un tiempo en recuperarse por completo de tres años de severas restricciones de Covid-19. El índice bursátil CSI 300 de China cayó un -1,2% y el Hang Seng de Hong Kong perdió -2,1%. El Topix de Japón cayó -0,7% y el Kospi de Corea del Sur se deslizó un -0,6%.

En Colombia: Hoy se lleva a cabo un evento sobre mercados de capitales organizado por ANIF y Fedesarrollo sobre cómo atraer inversión a Colombia. El ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, dijo a los empresarios en el Congreso de la ANDI que el precio de la gasolina seguirá subiendo por tres meses más, al respecto, el ministro de Energía, Andrés Camacho, aseguró que el Gobierno está revisando las alternativas de precios de los combustibles, y una opción en evaluación es la fórmula utilizada para establecer los valores.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- El peso colombiano (COP) experimentó una apreciación de +0.10% el día de ayer, alcanzando un valor de COP\$4,114.90, registrando alzas por tercera jornada consecutiva, con un volumen de transacción de USD \$1,295 millones.
- Hoy, el índice del dólar (DXY) consolida sus ganancias semanales superando las 103.6 unidades. El atractivo del carry trade en los mercados emergentes que ha beneficiado las divisas emergentes se ve opacado por el curso de los rendimientos de los tesoros en EE.UU. y el inicio de la reducción de tasas por parte de Bancos Centrales desde Chile hasta Hungría.
- **Para la jornada, esperamos un rango comprendido entre COP\$4,100 y COP\$4,150 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,060 y un límite superior de COP\$4,170.**

Euro - Peso colombiano

- El jueves, la cotización del dólar experimentó una notable inestabilidad como respuesta a la imposición de aranceles a las importaciones de estaño por parte de EE. UU. Mientras tanto, los inversores han asimilado las Minutas de la Fed, las cuales reflejaron una postura agresiva.

- La atención ahora se centra en la próxima reunión de Jackson Hole, generando una palpable impaciencia en los mercados.
- En este contexto, el Índice del Dólar se mantiene consolidado cerca de su máximo mensual, pronosticando un cierre en alza para esta semana.
- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,434.26 y los COP\$4,474.26 por euro.**

Libra Esterlina

- La libra esterlina (GBP) pierde impulso en la jornada, luego de que las ventas minoristas del Reino Unido disminuyeran un 1.2% mensual en julio, por debajo de los estimado por los analistas.
- Ante la noticia de Evergante de declararse en bancarrota, los inversores en el mundo continúan alejándose de los activos riesgosos. Si bien el euro está más expuesto a China que el Reino Unido, la libra puede seguir a la defensiva.
- **Esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre 1.2650 - 1.2720 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	\$ 1354	\$ 1333	\$ 1327	\$ 1346		\$ 1354	0.12%	\$134 - \$136	Índice de precios de materias primas	No hay fundamentales locales
Dólar Australiano	\$ 1559	\$ 1514	\$ 1501	\$ 1487		\$ 156	0.20%	\$155 - \$157	Posiciones netas especulativas	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 1686	\$ 1639	\$ 1625	\$ 1608		\$ 1688	0.06%	\$168 - \$169	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.919	\$ 10.600	\$ 10.624	\$ 10.507		10.9283	0.49%	\$10.89 - \$10.99	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 869.83	\$ 842.46	\$ 823.96	\$ 828.59		\$ 867.18	0.07%	\$865 - \$869	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 17.14	\$ 16.98	\$ 17.00	\$ 18.29		\$ 17.11	-0.14%	\$17.06 - \$17.20	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 4.99	\$ 4.84	\$ 4.83	\$ 5.08		\$ 4.99	-0.11%	\$4.95 - \$4.99	Posiciones netas especulativas	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.30	\$ 7.19	\$ 7.20	\$ 7.00		\$ 7.32	-0.06%	\$7.18 - \$7.31	Tasa de desempleo	No hay fundamentales locales

*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.