

MERCADO CAMBIARIO

El dólar encamina una ganancia semanal

19 enero
de 2024

Titulares

- El Dólar (DXY) experimenta un leve retroceso, situándose en los 103.3, aunque se encuentra en ruta hacia una ganancia semanal.
- El euro se mantiene por encima de 1.0845, pero la tendencia bajista persiste
- La libra registra un aumento del 0.09%, impulsado por la inesperada elevada tasa de inflación en el Reino Unido.

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

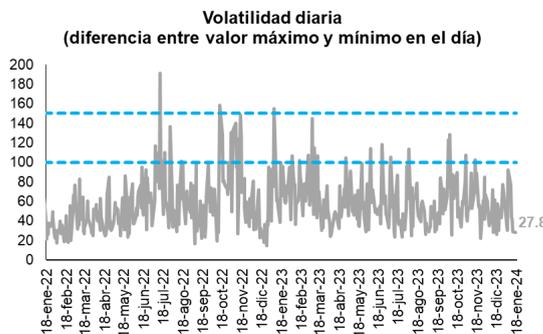
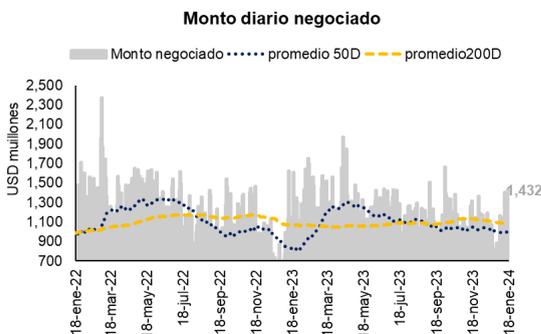
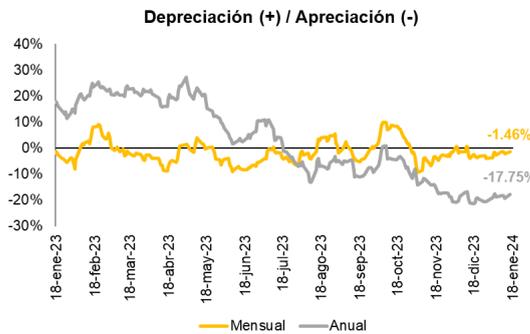
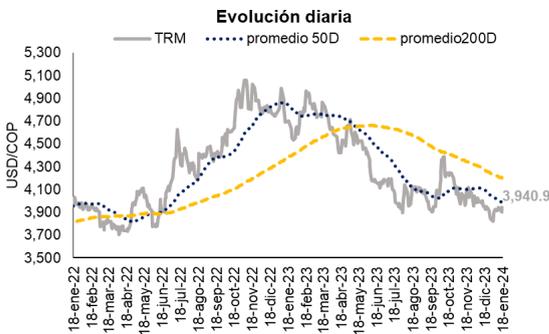
María Alejandra Martínez
Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

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: Los futuros de las acciones avanzan al cierre de la semana tras el repunte tecnológico que llevó al Nasdaq 100 a un máximo histórico. Los futuros del Nasdaq 100 avanzan +0.7%, y del S&P500 +0.4%, luego de una revisión de precios tras la recalibración de perspectivas de política monetaria a principios de semana. Los inversores están atentos a los oradores de la FED para obtener más pistas sobre el momento y alcance de los posibles recortes de tasas. Actualmente, hay un poco más del 50% de probabilidad de flexibilización en marzo vs. el 80% de la semana pasada. La renuencia de los principales bancos centrales a recortar tasas rápidamente ante la desaceleración de la inflación y el débil crecimiento ha desconcertado a los mercados. La sostenibilidad del actual repunte de activos de riesgo parece depender de los recortes de tasas de los bancos centrales.

En Europa: Las acciones avanzan, impulsadas por las ganancias en el sector financiero y extendiendo las ganancias del jueves que puso fin a una caída de tres días. Los inversores intentaron hacer caso omiso de los comentarios agresivos de los hacedores de política del BCE, mientras asimilaban una gran cantidad de datos económicos y actualizaciones corporativas. Los informes más recientes mostraron que el IPP Aleman cayó más de lo esperado en diciembre, disminuyendo un -8.6% interanual. Mientras tanto, las ventas minoristas del Reino Unido cayeron -3.2%, lo que marcó la mayor caída en casi tres años y aumentó el riesgo de que la economía entrara en recesión en el 4T23. El EuroStoxx 600 avanza +0.1%, recortando su pérdida de esta semana al -1.2%.

En Asia: Las acciones experimentaron avances, impulsando al alza el índice MSCI de Asia Pacífico por segundo día consecutivo. La inversión extranjera directa en China cayó un -8% interanual, hasta CNY\$1.3B en 2023 (US\$157,100 millones). Este descenso sugiere que los inversores extranjeros aún no han retornado completamente tras la pandemia. El Shanghai Composite cayó un 0.47%, y el Shenzhen Component perdió un 0.68%. Los inversores esperan medidas de estímulo de Beijing debido al entorno deflacionario y la recuperación económica inestable en China durante 2024.

En Colombia: La agencia calificadora S&P Global Ratings ajustó la perspectiva crediticia de Colombia de estable a negativa, manteniendo las calificaciones soberanas de 'BB+' y 'BBB-' en moneda extranjera y local, respectivamente. La agencia advierte sobre las moderadas expectativas de crecimiento económico y la posible afectación de la confianza inversionista, subrayando el riesgo para el PIB, actualmente por debajo del 3%. La estabilidad futura depende de medidas correctivas y políticas que fortalezcan el perfil financiero, especialmente en exportaciones. Parte del argumento se sustenta en que, ayer, el Dane informó que la economía mostró resiliencia en noviembre de 2023, con un crecimiento del 2.3%, evitando una recesión técnica. Aunque hay disparidades sectoriales con contracciones en comercio, industria y construcción, la administración pública y otros servicios impulsan la recuperación. Desde Investigaciones Económicas, esperamos un crecimiento anual del 1.1% para 2023, destacando un hito positivo frente a desafíos económicos globales.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con pérdidas de -0.15%, llegando al precio de USD\$73.84 por barril. La referencia Brent experimentó una caída de -0.16% hasta los USD\$78.97 por barril. El precio del petróleo bajó un poco hoy, mientras las tensiones geopolíticas en el Oriente Medio y las interrupciones en la producción de petróleo en Estados Unidos debido al frío extremo causaron preocupaciones sobre la economía global. Pakistán lanzó ataques de represalia contra militantes separatistas en Irán, y Estados Unidos realizó nuevos ataques contra misiles antibuque de los hutíes en el Mar Rojo. A pesar de estos riesgos geopolíticos, el mercado del petróleo se mantiene equilibrado, con interrupciones en el suministro y riesgos a la baja relacionados con la economía global. La Agencia Internacional de la Energía elevó su pronóstico de crecimiento de la demanda de petróleo para 2024, pero persisten las preocupaciones sobre la lenta recuperación económica de China.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

Al comienzo de la jornada, el índice del dólar experimenta un leve retroceso, situándose en los 103.3, aunque se encuentra en ruta hacia una ganancia semanal. Este comportamiento se atribuye a los sólidos datos económicos de Estados Unidos y a los mensajes contundentes de los funcionarios de la Reserva Federal, que han moderado las expectativas de un recorte de tasas de interés en marzo.

- Los alentadores datos del jueves, que mostraron una inesperada disminución de las solicitudes iniciales de desempleo a 187,000, el nivel más bajo desde septiembre del año pasado, también contribuyeron a esta tendencia positiva.
- En los fundamentos del día de hoy, los inversores estarán atentos a diversos indicadores, destacando la percepción de la Universidad de Michigan, entre otros datos clave.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 103.20 y 103.6 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 positivas debido a un ligero retroceso del dólar estadounidense. Esta situación podría propiciar movimientos positivos para la moneda local.
- En segundo lugar, y contrario a lo anterior, ayer se conoció que la agencia calificadora S&P Global Ratings modificó las perspectivas de Colombia de estable a negativas, argumentando el riesgo asociado a un periodo prolongado de débil crecimiento económico. Esta situación podría generar presiones alcistas sobre la moneda en la jornada actual

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,890 y COP \$3,940 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,880 y superior de COP \$3,970.

EUR/COP

A pesar de que el euro frente al dólar se mantiene por encima de 1.0845, la tendencia bajista persiste. Los sólidos datos económicos de Estados Unidos esta semana han disipado las expectativas de recortes por parte de la Reserva Federal, fortaleciendo al dólar. La postura de la presidenta del BCE, Christine Lagarde, quien descarta recortes de tasas antes del próximo verano, ha proporcionado cierto respaldo al euro en medio de este contexto cambiante.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,220 y los COP\$4,280 por euro.

Libra Esterlina

El par GBP/USD registra un aumento del 0.09%, impulsado por la inesperada elevada tasa de inflación en el Reino Unido, lo cual impacta en las perspectivas del Banco de Inglaterra. Mientras tanto, los datos mixtos en Estados Unidos han generado un respaldo parcial al dólar estadounidense. La atención del mercado se dirige hacia las ventas minoristas del Reino Unido, los datos de sentimiento del consumidor en EE.UU. y las actualizaciones de los miembros de la FED.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2652 y 1.2720 por dólar.

	Precio cierre	MM 20	MM 40	MM 200		Precio apertura	var % en la jornada	Proyección diaria	Noticias importantes del DIA	Noticias importantes del resto de la SEMANA
Mercados Desarrollados										
Dólar Canadiense	\$ 13503	\$ 13331	\$ 13430	\$ 13482		\$ 13486	-0.08%	\$13316 - \$13552	Ventas minoristas (Mensual) (Nov)	No hay fundamentales locales
Dólar Australiano	\$ 15263	\$ 14844	\$ 14962	\$ 15198		\$ 15210	-0.31%	\$14846 - \$15212	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 16358	\$ 15977	\$ 16103	\$ 16417		\$ 16353	-0.48%	\$15997 - \$16170	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.4406	\$ 10.1545	\$ 10.2599	\$ 10.6389		\$ 10.4846	-0.27%	\$10.0358 - \$10.4645	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 922.29	\$ 89184	\$ 880.23	\$ 853.86		\$ 918.80	0.00%	\$868.25 - \$950.70	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 17.1926	\$ 16.9749	\$ 17.1202	\$ 17.0740		\$ 17.165	-0.27%	\$16.9435 - \$18.4497	Ventas minoristas (Anual y mensual) (Nov)	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 4.9340	\$ 4.8761	\$ 4.8931	\$ 4.9243		\$ 4.927	-0.22%	\$4.8625 - \$5.1849	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.1145	\$ 7.1084	\$ 7.1110	\$ 7.1506		\$ 7.196	-0.02%	\$7.1356 - \$7.3510	No hay fundamentales locales	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 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.