MERCADO CAMBIARIO

Dólar Global más volátil

19 de octubre 2023

| Titulares

- El dólar (DXY) está experimentando una notable alza en los rendimientos, acercándose al 5%.
- El Euro (EUR) se encuentra cotizando alrededor de 1.0540 frente al dólar estadounidense, sin una clara dirección en el mercado.
- El GBP/USD experimentó una caída de hasta un 0.4%.

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

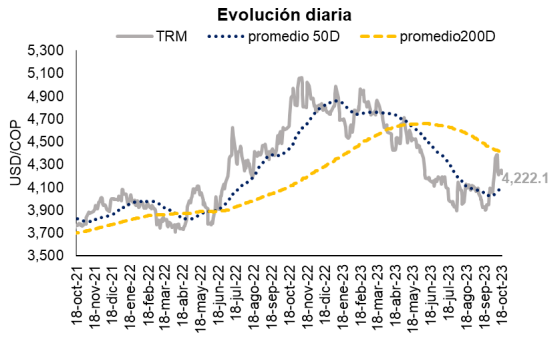
María Alejandra Martínez
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

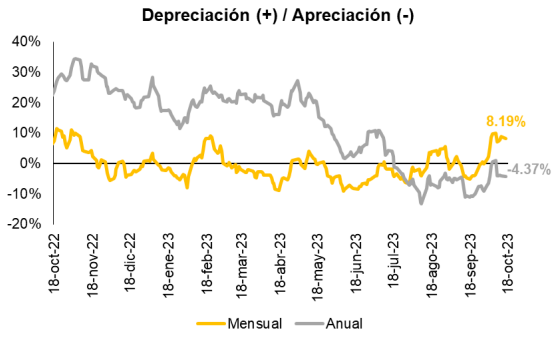
Cristian Enrique Peláez
Analista Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

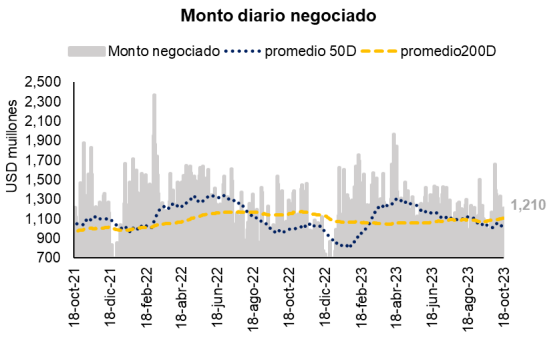
Juan Sebastián Acosta
Analista Renta Fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

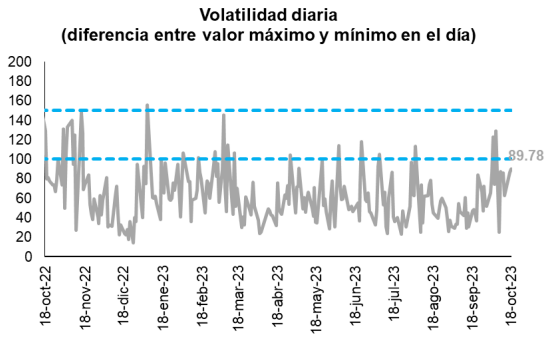
Jahnisi Arley Cáceres
Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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: La estabilidad ha retornado a los futuros de las acciones estadounidenses tras las caídas experimentadas el miércoles. Los inversores continúan atentos al desarrollo del conflicto en Medio Oriente y a la divulgación de los informes de ganancias corporativas. En particular, Tesla Inc. cayó más del 7% en las operaciones previas a la comercialización después de que sus resultados del tercer trimestre no cumplieran con las ya bajas expectativas. Por su parte, Netflix Inc. aumentó después de registrar el mejor trimestre para el crecimiento de suscriptores en años. Hoy, a primera hora, se conoció que el número de estadounidenses que solicitaron prestaciones por desempleo cayó en 13 mil con respecto a la semana anterior a 198 mil en la semana que terminó el 14 de octubre, la menor cantidad desde enero de 2023 y muy por debajo de las estimaciones del mercado de 212k. El resultado se sumó a la evidencia de que el mercado laboral se mantiene en niveles históricamente ajustados, lo que apunta a una mayor resistencia al agresivo ciclo de ajuste de la FED y prolonga el período en el que se espera que el banco central deje los costos de endeudamiento en niveles restrictivos. En ese panorama, hoy la atención también estará centrada en la comparecencia programada del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en busca de señales sobre la política monetaria.

En Europa: El índice Stoxx 600 de Europa cayó un 0.8%. El dato económico del día fue el indicador del clima manufacturero en Francia, que bajó a 98 en octubre de 2023, desde 99 en el mes anterior y ligeramente por debajo de las previsiones del mercado de 99. Por otro lado, el sentimiento empresarial mejoró para el inventario de productos terminados (17 frente a 14) y los libros de pedidos en general (-17 frente a -22), con los libros de pedidos extranjeros (-3 frente a -13). Además, el indicador que mide la incertidumbre económica percibida aumentó a 29 desde 27 de septiembre. Entre otros temas, el índice CAC 40 bajó alrededor de un 1% para cotizar a un mínimo de casi siete meses de 6.900 el jueves, liderado por las caídas en el sector automotriz, pues los ingresos de Renault no cumplieron con las estimaciones debido a efectos de volumen y las acciones del fabricante de automóviles se desplomaron más del 7%. Mientras tanto, los operadores también seguían el conflicto de Oriente Medio y el aumento de los rendimientos de los bonos.

Asia: El Hang Seng se desplomó 436.63 puntos (-2.46%), retrocediendo por segundo día mientras se mantenía en un mínimo de dos semanas, ya que todos los sectores sufrieron grandes pérdidas. Los operadores estaban cada vez más nerviosos cuando los contratos de acciones estadounidenses se desplomaron tras una liquidación en Wall Street el miércoles, en medio de la probabilidad de que las tasas de interés se mantengan altas por más tiempo y de una escalada de conflictos en el Medio Oriente. En China, los precios de las viviendas nuevas continuaron cayendo por tercer mes consecutivo en septiembre, y aumentó la especulación de que nuevas medidas de flexibilización inmobiliaria podrían ser limitadas, ya que los gobiernos central y local parecen reacios a estabilizar las ventas y las inversiones por muchas razones. Mientras tanto, algunos grandes constructores se enfrentaban a un posible impago. A nivel corporativo, Country Garden Hlds negó hoy que su fundador y presidenta hubiera huido de China cuando venció el plazo de su deuda extraterritorial.

En Colombia: Ayer, el DANE publicó datos de actividad económica para agosto, la cual continuó desacelerándose. El crecimiento anual fue de +0.2%, por encima de lo que estimaban los economistas de 0.5%. Además, el Congreso aprobó el Presupuesto General de la Nación para 2024 por COP 502.6 billones (US$118,000 millones), que equivale a 29.6% del PIB y es 19% más alto que el de este año. Entre otros temas, la deuda bruta del Gobierno Nacional Central (GNC) experimentó una disminución durante el 3T23 en comparación con el cierre de 2022 y los primeros meses del año. Esta reducción se debe principalmente a la disminución de las deudas internas, con la deuda local disminuyendo un 0.47% en septiembre y la deuda externa registrando una leve reducción del 0.15%. Como resultado, la deuda total del GNC se situó en el 53.7% del PIB en septiembre de 2023, un 0.2% menos que el mes anterior. A pesar de esta disminución, la deuda sigue por encima de los niveles anteriores a la crisis del COVID-19, cuando en febrero de 2020 estaba en el 48.4% del PIB y aumentó durante la pandemia.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- Ayer, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en $4,253, con una depreciación de +1.41%, para un total de negociaciones de USD$1,209 millones. El dólar estadounidense está experimentando una notable alza en los rendimientos, acercándose al 5%.

- Los inversores se mantienen atentos al discurso de Powell. En este contexto, el Índice del Dólar DXY muestra una falta de dirección clara, lo que refleja la incertidumbre actual en los mercados financieros y la importancia de las próximas palabras de Powell para guiar el rumbo de la moneda estadounidense.

- Desde una perspectiva fundamental, el índice del dólar estadounidense (DXY) muestra un ligero retroceso tras la publicación de las cifras de peticiones de desempleo, en medida que el dato se sitúa por debajo de las expectativas, registrando 198,000 solicitudes. Sin embargo, este movimiento no parece ser de carácter sostenido y, en lugar de mostrar una mejora constante, se percibe más como una fluctuación momentánea en los mercados.

- **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP$4,220 y COP$4,270 por dólar, con un límite inferior de COP$4,200 y un límite superior de COP$4,280.**

Euro - Peso colombiano

- El euro se encuentra cotizando alrededor de 1.0540 frente al dólar estadounidense, sin una clara dirección en el mercado. Mientras tanto, los mercados bursátiles en Europa están experimentando una jornada en territorio negativo, reflejando un panorama sombrío. El índice del dólar estadounidense, el DXY, se mantiene en un rango limitado cerca de 106.50, lo que indica cierta estabilidad en medio de la incertidumbre, por lo cual el discurso de Powell dará una mejor dirección a las divisas.

- **Para hoy esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP$4,460 y los COP$4,510 por euro.**

Libra Esterlina

- La libra esterlina (GBP) experimentó una caída de hasta un 0.4% frente al dólar, en medio de la creciente preocupación de que el Banco de Inglaterra pueda retrasar otra subida de tasas de interés debido a las inquietudes acerca de la debilidad en la economía del Reino Unido.

- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2091 y 1.2171 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	$ 1.3653	$ 1.3587	$ 1.3577	$ 1.3470		$ 1.3712	0.07%	$1.3489 - $1.3786	Índice de preios de materias primas	Ventas minoristas (mensual) (ago.)
Dólar Australiano	$ 1.5717	$ 1.5667	$ 1.5605	$ 1.5005		$ 1.5776	0.30%	$1.5530 - $1.5904	Cambio de empleo (sep.), tasa de deempleo (sep.)	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	$ 1.6964	$ 1.6803	$ 1.6841	$ 1.6235		$ 1.7068	0.51%	$1.6930 - $1.7188	Balanza comercial (anual y mensual) (sep.)	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	$ 10.9151	$ 11.0051	$ 11.0265	$ 10.6145		$ 11.0198	-0.23%	$10.8500 - $11.1630	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	$ 936.73	$ 914.30	$ 892.39	$ 827.49		$ 946.75	0.19%	$909.812 - $950.70	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	$ 18.0018	$ 17.7546	$ 17.4260	$ 17.0740		$ 18.224	0.40%	$17.0893 - $18.4497	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Real Brasilero	$ 5.0374	$ 5.0459	$ 4.9788	$ 5.0169		$ 5.0505	0.03%	$4.8625 - $5.1849	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Yuan	$ 7.3117	$ 7.2665	$ 7.2687	$ 7.0421		$ 7.3146	-0.01%	$7.1636 - $7.3510	No hay fundamentales locales	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.