

MERCADO CAMBIARIO

Base sólida del DXY en las 106 unidades

20 de octubre
2023

Titulares

- El dólar (DXY) está experimentando una sólida base en el nivel de 106, en medida que persiste la percepción de riesgo en los mercados financieros.
- 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 en su valor después de que se dieran a conocer datos que revelaron una disminución de casi un 1% en las ventas minoristas del Reino Unido.

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

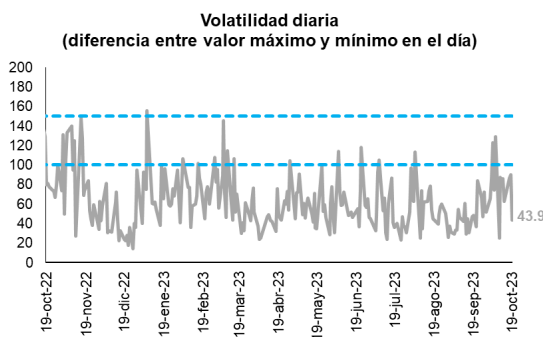
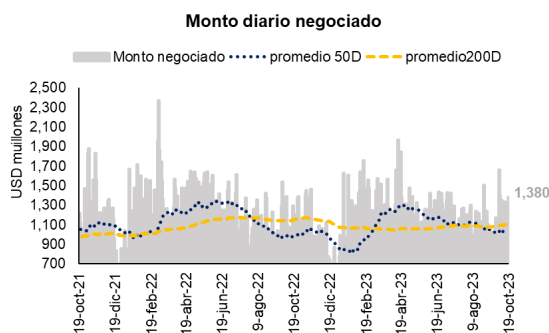
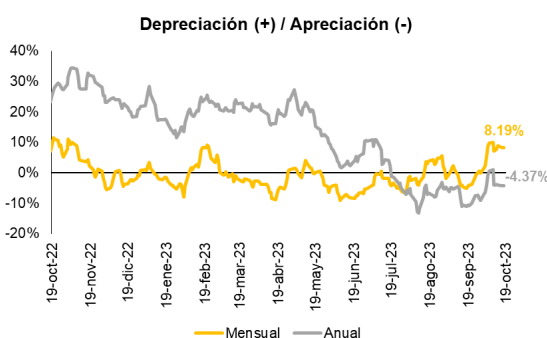
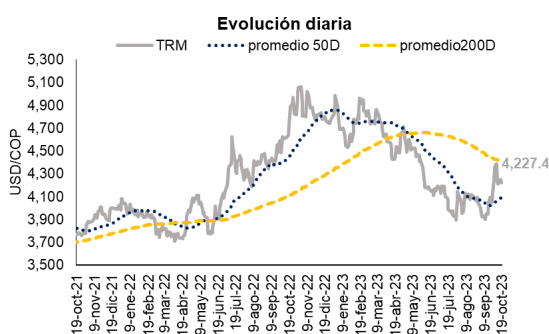
Analista Renta Fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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: Los principales índices bursátiles de todo el mundo caen el viernes en medio de preocupaciones sobre una escalada en el conflicto de Oriente Medio, elevados rendimientos de los bonos y resultados corporativos mixtos. Los futuros estadounidenses también apuntaban a pérdidas en la apertura. Los bonos del Tesoro se valorizan y el petróleo supera los US\$90 por barril tras la preocupación de que la guerra entre Israel y Hamás pueda ampliarse a un conflicto regional. Los bonos del Tesoro ganaron, dirigido por deuda a 10 años y el oro se acercó a los 2.000 dólares la onza. El presidente de la FED, Jerome Powell, ha sugerido que la entidad se inclina a mantener las tasas estables nuevamente en su próxima reunión, mientras observa los datos clave de crecimiento. La Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) revelará cifras de empleo y desempleo por estado durante septiembre. Se tienen programadas las intervenciones de los miembros de la Fed, Patrick Harker y Loretta Mester en diferentes foros. La empresa de servicios petroleros, Baker Hughes, informará el número de plataformas petroleras activas hasta este 20 de octubre.

En Europa: El DAX cayó a un mínimo de siete meses y el EuroStoxx 600 cae -1% alcanzando niveles mínimos no vistos en nueve meses. Las ventas minoristas en el Reino Unido disminuyeron -0.9% m/m en septiembre, revirtiendo el aumento del 0.4% en agosto y peor que las previsiones del mercado de una caída del -0.2%. Considerando el 3T23, las ventas minoristas cayeron -0.8% t/t. Por otra parte, el IPP en Alemania cayó -14.7% a/a en septiembre, un poco más de lo esperado por el mercado (-14.2%) y después de una caída del -12.6% en agosto. Este fue el tercer mes consecutivo de caída y el ritmo más pronunciado desde que comenzó la recopilación de datos en 1949, en gran parte debido a un efecto de base. Excluyendo la energía, el IPP creció +0.8%. Finalmente las matriculaciones de vehículos en la Unión Europea crecieron +9.2% a/a hasta 861.1 mil unidades en septiembre de 2023, lo que marca el decimocuarto mes consecutivo de aumento. Dos de los mayores mercados de la UE registraron un crecimiento de dos dígitos: Italia (22.7%) y Francia (10.7%). El mercado alemán se mantuvo relativamente estable, con una caída del 0.1% en comparación con septiembre de 2022. Mientras tanto, las matriculaciones de coches eléctricos de batería en la UE aumentaron +14.3% hasta 127.2 mil unidades en septiembre, lo que representa el 14.8% del mercado. Los inversores pondrán atención a las declaraciones de Elizabeth McCaul, del Banco Central Europeo (BCE), que asiste este viernes a un acto en Roma (Italia).

Asia: Las acciones asiáticas se encaminaban a su mayor caída semanal en dos meses. Hoy, el Banco Popular de China -PBoC- inyectó CNY\$828 mil millones a través de repos, equivalente a una inyección neta récord de CNY\$733 mil millones en el sistema financiero, después de compensar el vencimiento de CNY\$95 mil millones de repos. La medida pretende ofrecer un impulso a la economía en medio de una falta de demanda y una prolongada crisis inmobiliaria. La inyección se produjo después que el banco central mantuviera las tasas de interés en un mínimo histórico del 3.45% para la tasa preferencial de préstamos a 1 año y del 4.2% para la tasa a 5 años. Cabe recordar que, la semana pasada, la junta añadió CNY\$289 mil millones netos al mercado a través de una línea de crédito a mediano plazo, la mayor inyección mensual desde diciembre de 2020.

En Colombia: Hoy, el DANE publica datos de comercio exterior de agosto, en donde esperamos que las importaciones estén cerca a los USD 5,050 millones CIF y que el déficit comercial sea de USD -900 millones FOB. El director del Departamento Nacional de Planeación, anunció que el presupuesto de inversión del país asciende a COP\$224.5B, superando los COP \$99.4B aprobados recientemente. Este incremento se debe a la percepción de que el Plan Nacional de Desarrollo se cumple no solo con la ejecución del Presupuesto General de la Nación, sino también con la participación activa del sector privado y la ejecución del presupuesto global del Estado. Hasta el 18 de octubre, los embalses de generación de energía eléctrica en Colombia han disminuido significativamente debido al impacto del Fenómeno de El Niño, ubicándose en un 72.02% de su capacidad útil. Este nivel es 1.66 puntos porcentuales inferior al reportado al cierre de septiembre de 2023 y 14.48 puntos menos en comparación con octubre de 2022.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- Ayer, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en \$4.240, con una apreciación de +0.31%, para un total de negociaciones de USD\$1,379 millones. El dólar estadounidense está experimentando una sólida base en el nivel de 106.00 en medida que persiste la percepción de riesgo en los mercados financieros.
- Desde una perspectiva fundamental, no se observan eventos de gran relevancia en la jornada de hoy. No obstante, el mercado permanecerá en alerta ante el anuncio previsto del presidente de los Estados Unidos sobre la solicitud al Congreso de fondos adicionales para respaldar los conflictos en Medio Oriente, Ucrania y proporcionar apoyo a Taiwán. Esta noticia podría tener un impacto importante en los mercados financieros, por lo que será monitoreada de cerca por inversores y analistas en busca de posibles repercusiones económicas y políticas.
- **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,230 y COP\$4,280 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,210 y un límite superior de COP\$4,290.**

Euro - Peso colombiano

- El Euro ha mostrado signos de recuperación frente al Dólar en los mercados financieros, con el par EUR/USD alcanzando máximos diarios y acercándose al nivel clave de 1.0600. Sin embargo, esta fortaleza del Euro se ha reflejado en las pérdidas semanales de los mercados bursátiles en Europa. Mientras tanto, el índice del Dólar estadounidense, conocido como el DXY, ha demostrado una sólida base en el nivel de 106.00.
- La incertidumbre persiste en los mercados, en medida que los inversores continúan evaluando y digiriendo los comentarios recientes del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en busca de señales sobre la política monetaria y la dirección económica futura.
- **Para hoy esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,470 y los COP\$4,520 por euro.**

Libra Esterlina

- La Libra esterlina experimentó una caída en su valor después de que se dieran a conocer datos que revelaron una disminución de casi un 1% en las ventas minoristas del Reino Unido durante el mes de septiembre. Esta tendencia a la baja en las ventas minoristas señala un debilitamiento en el gasto de los hogares, un componente crucial que impulsa la economía británica. En este contexto, se anticipa que el Banco de Inglaterra optará por mantener sin cambios las tasas de interés, ya que busca equilibrar los desafíos económicos que se avecinan, mientras observa de cerca la evolución de la demanda del consumidor y otros indicadores clave.
- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2090 y 1.2155 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	\$ 13714	\$ 13599	\$ 13582	\$ 13470		\$ 13715	0.07%	\$13489 - \$13786	Ventas minoristas (mensual) (ago.)	No hay fundamentales locales
Dólar Australiano	\$ 15792	\$ 15680	\$ 15614	\$ 15011		\$ 15797	0.30%	\$15530 - \$15904	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 17083	\$ 16813	\$ 16849	\$ 16242		\$ 17102	0.51%	\$17068 - \$17192	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 110234	\$ 10.9988	\$ 110293	\$ 10.6176		\$ 10.9581	-0.23%	\$10.8500 - \$11.1630	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 939.71	\$ 917.18	\$ 894.17	\$ 827.95		\$ 944.08	0.19%	\$909.812 - \$950.70	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 18.2352	\$ 17.8118	\$ 17.4624	\$ 17.0740		\$ 18.333	0.40%	\$17.0893 - \$18.4497	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 5.0561	\$ 5.0548	\$ 4.9838	\$ 5.0157		\$ 5.0509	0.03%	\$4.8625 - \$5.1849	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.3185	\$ 7.2679	\$ 7.2723	\$ 7.0442		\$ 7.3110	-0.01%	\$7.1636 - \$7.3510	Tasa de préstamo preferencial	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. © 2023 Acciones & Valores S.A.