

MERCADO CAMBIARIO

Monedas cautelosas antes de decisiones de política monetaria

22 enero
de 2024

Titulares

- El Dólar (DXY) ha experimentado ciertos retrocesos, situándose en 103.17 puntos.
- El euro se ha mantenido estable en torno a la marca de 1.09 dólares, cerca de su nivel más débil desde mediados de diciembre.
- La libra se estabilizó en 1.27 dólares mientras los inversores esperaban datos económicos.

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

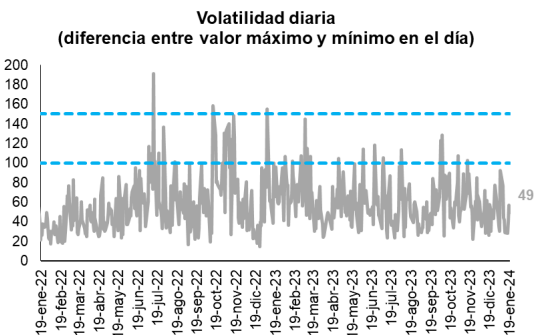
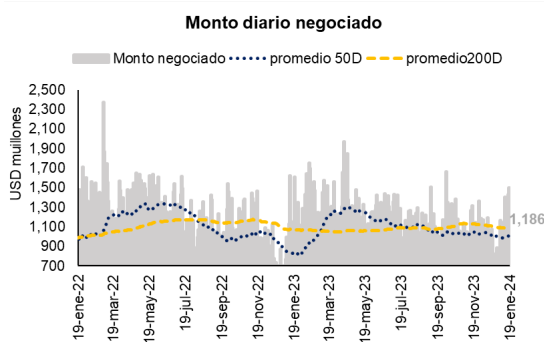
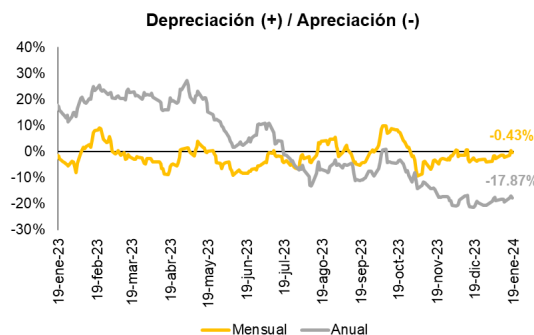
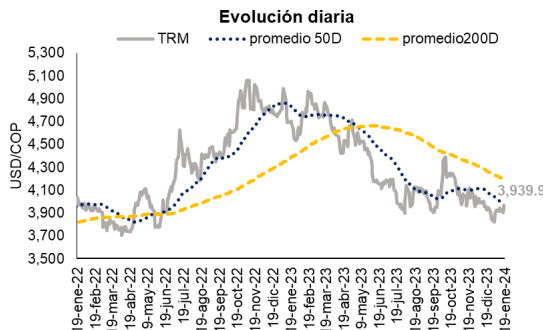
Analista de renta fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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: Las acciones globales avanzan, con futuros indicando un posible récord, impulsadas por la confianza en la reducción de tasas de interés y una sólida temporada de ganancias. Los futuros del Nasdaq 100 aumentan un +0.6%, mientras que los del S&P 500 suben un +0.3%, consolidándose como el último índice en alcanzar un cierre récord. A pesar del aumento de los rendimientos de los bonos en enero, los mercados mantienen su optimismo sobre la economía estadounidense, la perspectiva de recortes de tasas por parte de los bancos centrales y la continuidad del auge de la inteligencia artificial. El PIB del cuarto trimestre de Estados Unidos, previsto para el jueves, podría dar pistas sobre un posible recorte de tasas por parte de la Reserva Federal.

En Europa: Los mercados bursátiles iniciaron la semana al alza, destacando el Eurostoxx50 con un aumento de aproximadamente +0.7%, alcanzando su máximo de casi tres semanas. Sectores como el bancario, inmobiliario y tecnológico lideraron este avance. El optimismo en el sector tecnológico persiste, con los operadores atentos a nuevos resultados corporativos y a la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo (BCE) prevista para más adelante esta semana. A pesar de este repunte, los mercados europeos siguen rezagados frente al estadounidense y aún se mantienen en terreno negativo en lo que va del año. La atención de los inversores se centra en las reuniones del BCE el jueves, con expectativas de que mantenga sin cambios sus políticas.

En Asia: Las acciones chinas en Hong Kong cayeron un 2.4%, acercándose a mínimos de 2005. Los índices bursátiles en China continental también registraron pérdidas, ya que los bancos mantuvieron las tasas de préstamo sin cambios, a pesar de la reciente decisión del banco central de no reducir los costos de endeudamiento. El Banco Popular de China (PBoC) espera que mantenga estables sus tipos de préstamos a uno y cinco años, siguiendo la decisión de la semana pasada de mantener su tasa de interés a medio plazo, demostrando una cautela en la flexibilización monetaria para respaldar el yuan. Las acciones japonesas siguen al alza, con ganancias superiores al 9% en el año. Se espera que el Banco de Japón mantenga estable su tasa de interés y no modifique su política de control de la curva de rendimiento, dado que las tasas de inflación recientes han alcanzado mínimos de varios años. Los inversores aguardan los datos de la balanza comercial de diciembre y los índices de gerentes de compras (PMI) de enero.

En Colombia: Luego de la reciente rebaja de la perspectiva de Colombia por S&P Global Ratings, la calificación soberana dependerá del desempeño económico, la ejecución de reformas clave del gobierno y el cumplimiento de la regla fiscal. Consideramos que los mercados, ya habían descontado al menos dos rebajas de calificación desde el 2S22. En un contexto económico y financiero altamente volátil, en adelante los factores externos, como las decisiones de política monetaria de los desarrollados, y la postura del BanRep serán determinantes para los mercados internos en los meses venideros. A pesar de contracciones en algunos sectores, la recuperación es impulsada por la administración pública y otros servicios. Desde Investigaciones Económicas, proyectamos un crecimiento anual del 1.1% en 2023, destacando un resultado positivo ante desafíos económicos globales.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ligeras ganancias de +0.22%, llegando al precio de USD\$73.41 por barril. La referencia Brent experimentó un aumento de +0.14% hasta los USD\$78.67 por barril. En la región del Medio Oriente, la guerra en Gaza persiste, y Estados Unidos realizó un ataque el sábado contra un misil antibuque planificado por los militantes hutíes de Yemen en el Golfo de Adén. Además, Novatek, un productor ruso, informó el domingo la suspensión de operaciones en su terminal del Mar Báltico debido a un incendio. En general, a menos que se produzca una escalada significativa, se espera que los precios del petróleo se mantengan en un rango, aunque con una presión a la baja, principalmente debido a factores económicos desfavorables que han afectado las perspectivas de la demanda global de petróleo.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

Al inicio de la jornada, el índice del dólar ha experimentado ciertos retrocesos, situándose en 103.17 puntos. Se observa una lucha por preservar las ganancias de la semana pasada, en medida que los inversores muestran cautela ante las decisiones críticas de política monetaria que se tomarán esta semana en Japón y Europa.

- A pesar de ello, el respaldo al dólar se mantiene gracias a datos económicos estadounidenses que superaron las expectativas y a las señales decididas de los funcionarios de la Reserva Federal, que han atenuado las expectativas de un recorte de tasas en marzo.
- En términos fundamentales, el mercado estará atento al índice líder, aunque los impulsores fundamentales se irán revelando a lo largo de la semana y hacia el final de la misma.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 103 y 103.2 unidades

USD/COP

La jornada de hoy se ve influenciada por diversos factores:

- En primer lugar, al comienzo de la jornada, las monedas regionales están experimentando presiones divergentes. El peso chileno y el peso mexicano están experimentando presiones de apreciación, mientras que el real brasileño muestra una tendencia de depreciación. Estos movimientos podrían generar presiones alcistas para la moneda local.
- En segundo lugar, dependerá de la disposición de los operadores extranjeros, debido a que se observa una oferta significativa en la pantalla, lo que ha generado una valoración importante para la moneda.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,880 y COP \$3,930 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,860 y superior de COP \$3,950.

EUR/COP

El euro se ha mantenido estable en torno a la marca de 1.09 dólares, cerca de su nivel más débil desde mediados de diciembre. Los inversores están vigilando de cerca la publicación de los datos preliminares del PMI programados para el miércoles, así como la próxima decisión sobre las tasas de interés por parte del Banco Central Europeo el jueves. Aunque se espera que el BCE mantenga sin cambios la política monetaria, la atención se centrará en los comentarios de la presidenta Christine Lagarde en busca de cualquier indicio sobre el posible momento de reducciones en las tasas de interés.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,230 y los COP\$4,290 por euro.

Libra Esterlina

La libra esterlina se estabilizó en 1.27 dólares mientras los inversores esperaban los próximos datos preliminares del PMI a finales de esta semana y comenzaron a centrar su atención en la decisión política del Banco de Inglaterra prevista para finales de mes en medio de preocupaciones sobre una desaceleración de la economía británica y una inflación persistente que están impulsando esta anticipación.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2691 y 1.2734 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	\$ 13486	\$ 13341	\$ 13425	\$ 13483		\$ 13429	-0.05%	\$13316 - \$13552	No hay fundamentales locales	Índice de precios de viviendas nuevas (Mensual) (Dic); Decisión de tipos de interés; Ventas mayoristas (Mensual)
Dólar Australiano	\$ 15191	\$ 14867	\$ 14961	\$ 15200		\$ 15151	-0.01%	\$14846 - \$15212	No hay fundamentales locales	Índice NAB de confianza empresarial (Dic)
Dólar Neozelandés	\$ 16339	\$ 16000	\$ 16099	\$ 16419		\$ 16359	-0.19%	\$15997 - \$16170	No hay fundamentales locales	IPC (Trimestral y anual) (4T)
Corona Sueca	\$ 10.4815	\$ 10.1801	\$ 10.2598	\$ 10.6395		\$ 10.4517	-0.38%	\$10.0358 - \$10.4645	No hay fundamentales locales	IPP (Anual y mensual) (Dic); Tasa de desempleo (Dic); Préstamos bancarios (Mensual)
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 92120	\$ 893.96	\$ 88143	\$ 854.41		\$ 910.60	-0.01%	\$888.25 - \$950.70	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 17.1684	\$ 16.9818	\$ 17.198	\$ 17.0740		\$ 17.128	-0.02%	\$16.9435 - \$18.4497	No hay fundamentales locales	Actividad económica (Mensual y anual) (Nov); Tasa de desempleo (Dic); Balanza comercial (Dic)
Real Brasileiro	\$ 4.9261	\$ 4.8783	\$ 4.8937	\$ 4.9236		\$ 4.930	0.00%	\$4.8625 - \$5.1849	No hay fundamentales locales	Cuenta corriente (USD)
Yuan	\$ 7.1150	\$ 7.1073	\$ 7.1117	\$ 7.1518		\$ 7.193	0.04%	\$7.1356 - \$7.3510	Tasa de préstamo preferencial del PBoC	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.