

MERCADO CAMBIARIO

Monedas reaccionan tras minutas de la FED

22 noviembre
2023

Titulares

- El dólar (DXY) subió a alrededor de 103.9 el miércoles, marcando su segunda ganancia consecutiva después de las minutas del FOMC.
- El Euro (EUR) mostró una disminución a corto plazo.
- La Libra (GBP) experimentó un retroceso luego de haber alcanzado un nuevo máximo de varios meses el martes.

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

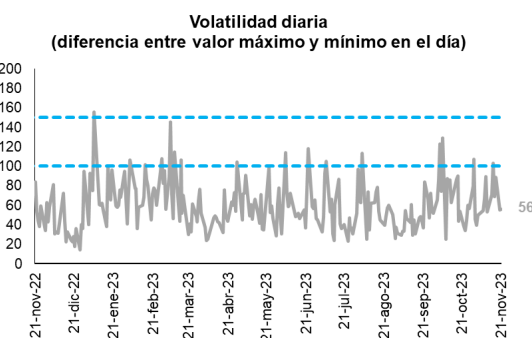
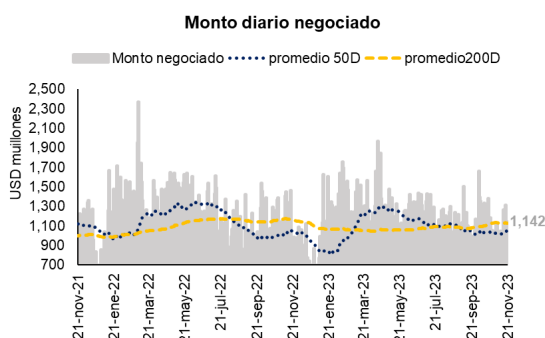
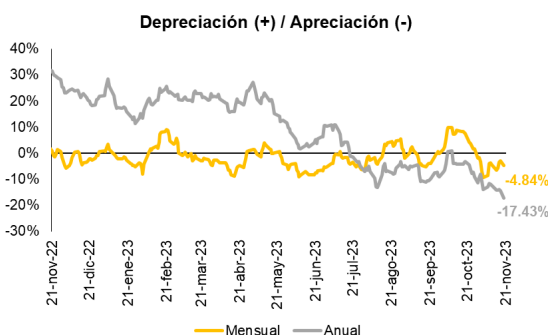
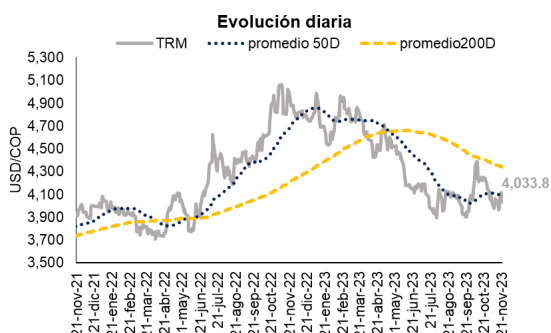
Analista Renta Fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 futuros de las acciones avanzan, con los operadores a la espera de datos relevantes antes de la pausa de mañana por feriado tanto en Estados Unidos como en Japón. Los futuros del S&P500 y Nasdaq 100 avanzaron, contribuyendo al notable rally de noviembre, destacando la recuperación de Nvidia Corp en el premarket tras un informe trimestral inicialmente frío. Por su parte, Microsoft avanza +0.6% tras el regreso de Sam Altman a OpenAI, decisión que representa una victoria para el principal patrocinador, Microsoft, que trabajó con otros inversores para revertir el despido de Altman. En otros temas, las minutas de la última reunión de la Reserva Federal (Fed) revelaron un consenso en torno a la estrategia de "proceder con cuidado" en futuros movimientos de tasas de interés. Los swaps descuentan un 25% de probabilidad de un recorte de tasas en marzo. Aunque las noticias sobre un alto al fuego en los combates entre Israel y Hamás no generaron un cambio en el sentimiento de riesgo, los inversores se enfocaron en los próximos anuncios de solicitudes de desempleo, pedidos de bienes duraderos, pedidos de capital y la confianza del consumidor, buscando pistas sobre la dirección de la Fed.

En Europa: Las principales bolsas europeas suben, con el Eurostoxx 600 alcanzando un máximo de dos meses, mientras los operadores digieren los nuevos resultados corporativos. Se espera que el comercio se vuelva moderado antes de los feriados de mañana en Estados Unidos y Japón. En el Reino Unido, el saldo total de la cartera de pedidos de la Confederación de la Industria Británica disminuyó por cuarto mes consecutivo a -35 en noviembre de 2023, frente a -26 en octubre y en comparación con las expectativas del mercado de -25. La última lectura marcó la caída mensual más significativa en los pedidos de fábrica desde enero de 2021, muy por debajo de su promedio a largo plazo de -13, ya que las fábricas están sintiendo el impacto de los mayores costos de endeudamiento. La medida de la producción en los últimos tres meses cayó a -17 desde el -6 de octubre, y se consideró que se mantendría débil en los próximos tres meses. Mientras tanto, el indicador de expectativas de precios en el próximo trimestre aumentó a +11 desde +7.

En Asia: El Hang Seng terminó estable después de cotizar ligeramente al alza en las operaciones de la mañana, con la fortaleza del sector inmobiliario contrarrestando las debilidades de la tecnología y los consumidores, mientras que el sector financiero se mantuvo moderado. Los inversores siguen el último esfuerzo de China para aliviar la crisis en el sector inmobiliario al permitir que 50 promotores inmobiliarios aprovecharan una variedad de alternativas de financiación. En cuanto al conflicto de Oriente Medio, Israel y Hamás acordaron una pausa humanitaria tras semanas de conversaciones entre Estados Unidos, Qatar y Egipto.

En Colombia: A pesar del reciente aumento del 27.0% anual en el recaudo tributario, el país enfrenta el desafío de no alcanzar la meta del Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP) debido a la desaceleración económica y la disminución del recaudo externo. Las cifras hasta septiembre revelan un repunte, con \$192.37 billones recaudados vs los \$141.67 billones en el mismo periodo de 2022, la meta anual de \$274.2 billones luce desafiante para los meses que faltan. El reciente enfriamiento de la economía afectará el recaudo de impuestos clave como el IVA y el 4 x mil. Pese a lo anterior, la ejecución presupuestal rezagada del Gobierno Nacional ha suavizado el impacto, ya que los gastos totales alcanzaron el 59.3% de lo proyectado para 2023, mientras que los ingresos representaron el 66.8%. En este contexto, a pesar de una mejor ejecución del gasto en los últimos meses del año y una moderación de los ingresos, el déficit del Gobierno Nacional Central se situaría ligeramente abajo del 4.3% del PIB en 2023, meta del MFMP.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- Ayer, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,073.35 con una depreciación de -0.90%, para un total negociado de USD\$1,141 millones. El índice del dólar subió a alrededor de 103.9 el miércoles, marcando su segunda ganancia consecutiva después de las minutas del FOMC, que indicaron una política monetaria restrictiva sin señales de recortes inminentes en

las tasas de interés. Las apuestas para un recorte en marzo cayeron al 28%. Se destacó la actividad de compra frente al yen, el dólar neozelandés, el franco suizo y el euro.

- Los operadores estarán atentos a datos económicos, pero se espera moderación previa al feriado de Acción de Gracias. En términos fundamentales, se prevé que las solicitudes iniciales de desempleo se mantengan en línea con las expectativas del mercado, lo que podría generar una consolidación para el dólar estadounidense en las 104 unidades.
- Por otro lado, los operadores anticipan que la jornada podría caracterizarse por una notable volatilidad, dado que existe una expectativa de importantes movimientos en los Fic's.
- **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,060 y COP\$4,120 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,040 y uno superior de COP\$4,150.**

Euro - Peso colombiano

- Las actas del FOMC resultaron carentes de revelaciones significativas, dejando a los mercados sin nuevos impulsos. Estados Unidos se encuentra ante un calendario cargado de datos antes del Día de Acción de Gracias, mientras que el EUR/USD mostró una disminución a corto plazo, se anticipa que las caídas puedan encontrar limitaciones en el próximo periodo.
- **Para hoy esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,410 y los COP\$4,480 por euro.**

Libra Esterlina

- El GBP/USD experimentó un retroceso por debajo de 1.2550 luego de haber alcanzado un nuevo máximo de varios meses el martes. La disminución de la fortaleza del par se atribuye a una renovada demanda del dólar estadounidense, impulsada por la ansiedad en los mercados ante la inminente divulgación de datos económicos de primer nivel de EE. UU. y el pronóstico de otoño del Reino Unido.
- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2525 y 1.2550 por dólar.**

Comportamiento de otras monedas

	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 SEM A NA
Mercados Desarrollados										
Dólar Canadiense	\$ 13724	\$ 13771	\$ 13702	\$ 13510		\$ 13698	0.13%	\$13710 - \$13892	Ventas mayoristas (Mensual)	Ventas minoristas (Mensual y anual) (Sep)
Dólar Australiano	\$ 15235	\$ 15578	\$ 15647	\$ 15153		\$ 15247	-0.13%	\$15300 - \$15904	PMI del sector manufacturero y del sector de servicios	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 16557	\$ 16922	\$ 16891	\$ 16395		\$ 16526	0.14%	\$16587 - \$17268	No hay fundamentales locales	Ventas minoristas (y subyacentes) (Trimestral) (3T)
Corona Sueca	\$ 10.4375	\$ 10.9020	\$ 10.9389	\$ 10.6785		10.4616	-0.13%	\$10.3737 - \$10.8670	No hay fundamentales locales	Decisión sobre tipos de interés
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 877.85	\$ 898.00	\$ 910.87	\$ 837.54		\$ 868.05	0.38%	\$875.3800 - \$950.70	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 17.1107	\$ 17.6723	\$ 17.8138	\$ 17.0740		\$ 17.190	-0.19%	\$17.0893 - \$18.4497	Ventas minoristas (mensual y anual) (sep.)	Actas de la reunión de política monetaria del Banco de México; Actividad económica (Trimestral y anual) (3T); PIB (Trimestral y anual) (3T); cuenta corriente
Real Brasileiro	\$ 4.8518	\$ 4.9233	\$ 4.9958	\$ 4.9872		\$ 4.9043	-0.36%	\$4.8625 - \$5.1849	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.1675	\$ 7.2675	\$ 7.2683	\$ 7.1000		\$ 7.1384	0.21%	\$7.1636 - \$7.3510	No hay fundamentales locales	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. © 2023 Acciones & Valores S.A.