

MERCADO CAMBIARIO

Dólar repunta, datos económicos débiles limitan la presión

24 de agosto
2023

Titulares

- Los rendimientos implícitos a un mes en los forwards en COP parece estabilizarse por debajo del 15%, un nivel más razonable en comparación con sus pares.
- La postura actual del par EUR/USD se ve influenciada por la precaución antes del simposio en Jackson Hole y la aparición de Jerome Powell de la Reserva Federal.
- A corto plazo, a pesar de las fluctuaciones recientes, se espera que el par GBP/USD se mantenga lateralmente en un rango de 1.2665 a 1.2765

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

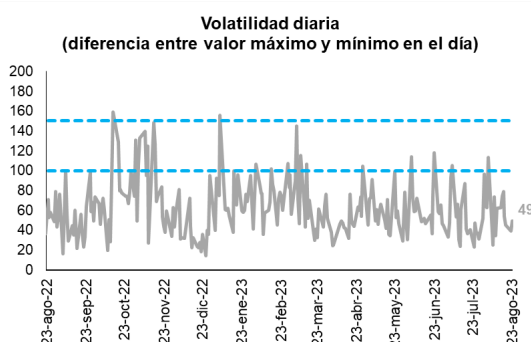
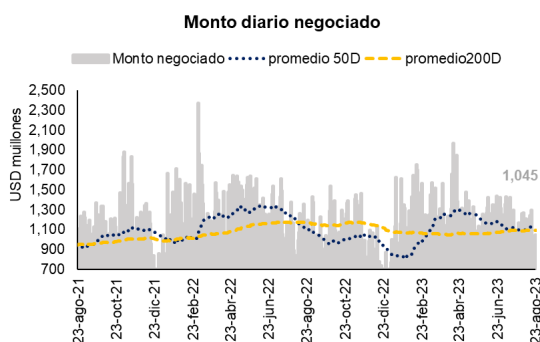
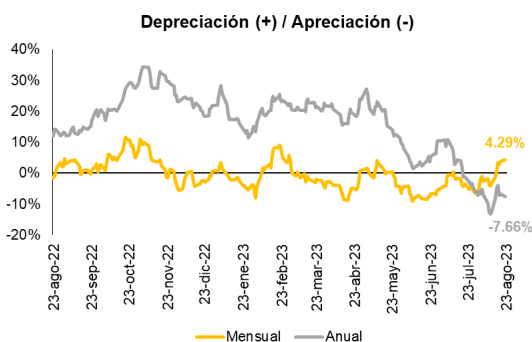
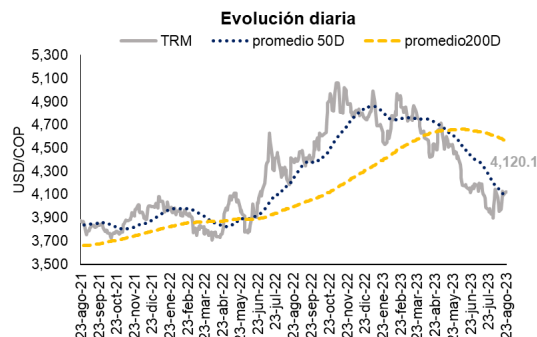
Analista Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 en NY suben, ya que los enormes ingresos del fabricante de chips Nvidia alimentaron el entusiasmo de los inversores por las acciones de inteligencia artificial. Los gigantes tecnológicos como Apple Inc. y Microsoft Corp. también aumentaron. La perspectiva de Nvidia refuerza el optimismo en la tecnología, uno de los mayores impulsores del repunte de las acciones del 2023 y ha demostrado que la demanda de tecnología de IA sigue siendo fuerte. La continuidad del repunte de las acciones dependerá de los mensajes de los principales banqueros centrales, por lo que persiste el potencial de que los mercados de renta variable se debiliten nuevamente. Las acciones también suben después que datos económicos débiles en EE.UU. y Europa reforzaron las apuestas de que los bancos centrales pasarán sus campañas de aumento de tasas de interés.

En Europa: El EuroStoxx 600 recortó algunas ganancias a primera hora de la mañana, pero cotizó un +0,3% más, mientras que el Cac 40 de Francia añade +0,4% y el Dax de Alemania gana un +0,3%. Las empresas de semiconductores en Europa también se recuperaron, lo que ayudó al índice EuroStoxx 600 Technology a recuperar +0,7%, mientras el repunte de las acciones tecnológicas se extendía por los mercados bursátiles mundiales tras la noticia de que los ingresos reportados por la compañía estadounidense de chips Nvidia se habían más que duplicado en el 2T23, superando las ya altas estimaciones de Wall Street.

En Asia: Sigue habiendo focos de preocupación dado que la industria fiduciaria de China de US\$2,9 billones continúa mostrando signos de tensión lo que le pone más presión a la economía, mientras que a los conocedores también les preocupa que esfuerzos para mejorar la salud de los vehículos de financiamiento del gobierno local puede no funcionar como se esperaba. El Banco Popular de China -PBoC- brindó mayor apoyo al yuan, estableciendo la calificación de referencia diaria más fuerte que las estimaciones.

En Colombia: El presidente de la Cámara de Representantes del Congreso, Andrés Calle, anunció que la próxima semana se retomará el debate de la reforma de salud presentada por el Presidente Petro. El Ministerio de Salud y tres gestoras del sistema público de salud, conocidas como EPS, acordaron instalar mesas técnicas la próxima semana para tratar el problema de la liquidez que pone en riesgo a 13 millones de afiliados. Ecopetrol evalúa reiniciar ocho contratos de exploración para aumentar las reservas de petróleo y gas en el país, dijo ayer el presidente de la compañía, Ricardo Roa.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- Ayer, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en \$4,075.00 pesos, registrando una apreciación de (+1.09%). Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD \$1,045 millones.
- Entre los fundamentales, se destacan un PMI de EE.UU inferior a lo previsto con una valorización en los bonos de -13pb en el nodo de 5 años. Adicionalmente, los rendimientos implícitos a un mes en los forwards en COP parece estabilizarse por debajo del 15%, un nivel más razonable en comparación con sus pares.
- Por otra parte, con respecto a análisis técnico, el peso colombiano regresa a la ronda cerca de su promedio móvil de 50 días y al superar este nivel abrirá camino para una nueva prueba del nivel psicológico de los 4,000/USD.
- **Para la jornada, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,050 y COP\$4,110 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,030 y un límite superior de COP\$4,120.**

Euro - Peso colombiano

- La postura actual del par EUR/USD se ve influenciada por la precaución antes del simposio en Jackson Hole y la aparición de Jerome Powell de la Reserva Federal. Se espera que Powell mantenga un tono similar al de la última reunión, respaldando una postura basada en datos debido a la inflación elevada y el mercado laboral ajustado. Datos recientes muestran una disminución en la confianza empresarial en Francia.
- Desde una perspectiva técnica a corto plazo, el EUR/USD rebota cerca de 1.0800, con niveles clave en torno a 1.0635 y 1.0516 en caso de una disminución, y resistencias en 1.0964, 1.1000 y 1.1064 en caso de un aumento. A largo plazo, la tendencia alcista se mantiene sobre la media móvil de 200 días.
- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,340 y los COP\$4,460 por euro.**

Libra Esterlina

- Los expertos económicos Lee Sue Ann y Quek Ser Leang de UOB Group prevén que el par GBP/USD experimentará movimientos entre 1.2580 y 1.2780 en las semanas venideras. En un análisis a corto plazo, a pesar de las fluctuaciones recientes, se espera que el par se mantenga lateralmente en un rango de 1.2665 a 1.2765, mientras que para el período de 1 a 3 semanas, la perspectiva de consolidación continúa, con un rango esperado entre 1.2580 y 1.2780, tras una breve caída y recuperación reciente desde 1.2615.
- **Esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre 1.2590 - 1.2760 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	\$ 1353	\$ 1340	\$ 1331	\$ 1345		\$ 1355	0.18%	\$134 - \$136	Ventas mayoristas	No hay fundamentales locales
Dólar Australiano	\$ 1542	\$ 1529	\$ 1509	\$ 1487		\$ 156	0.75%	\$155 - \$157	No hay fundamentales locales	Posiciones netas especulativas
Dólar Neozelandés	\$ 1673	\$ 1654	\$ 1632	\$ 1607		\$ 1681	0.72%	\$167 - \$169	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.905	\$ 10.716	\$ 10.648	\$ 10.505		\$ 10.938	0.76%	\$10.89 - \$11.02	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 855.75	\$ 851.52	\$ 830.44	\$ 827.09		\$ 869.20	0.35%	\$864 - \$869	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 16.79	\$ 17.00	\$ 16.99	\$ 18.24		\$ 16.91	0.20%	\$16.87 - \$17.20	Actas de reunión de política monetaria	PIB -Posiciones netas especulativas
Real Brasileiro	\$ 4.86	\$ 4.88	\$ 4.85	\$ 5.08		\$ 4.94	0.26%	\$4.93 - \$4.97	Cumbre BRICS	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.28	\$ 7.20	\$ 7.20	\$ 7.00		\$ 7.29	0.04%	\$7.18 - \$7.31	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.