

MERCADO CAMBIARIO

Driver de la semana será reunión de bancos centrales

24 de julio
2023

Titulares

- El dólar (USD) inicia la semana con un tono alcista tras haber superado a sus principales rivales la semana anterior
- El euro (EUR) retrocede por segunda semana consecutiva después que los datos apuntaron a una desaceleración de la economía de la eurozona, antes de varias decisiones importantes de política del BCE esta semana.
- La Libra esterlina (GBP) prueba el mínimo de la semana anterior, mientras el PMI preliminar de S & P Global del Reino Unido sigue disminuyendo.

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

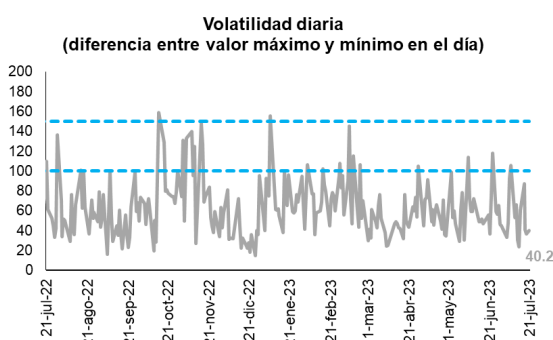
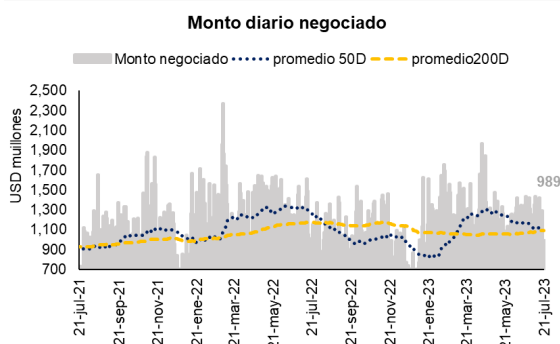
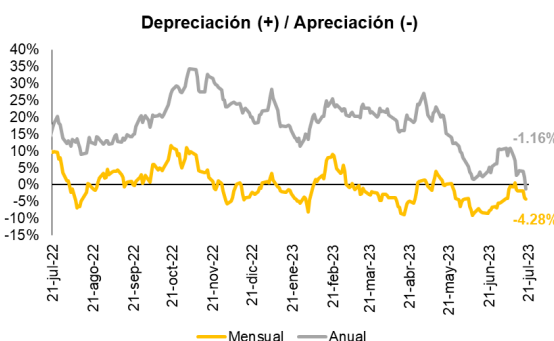
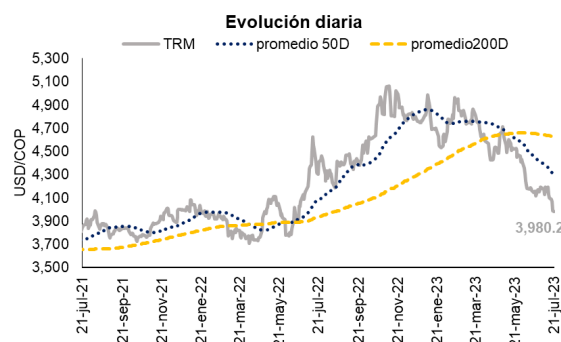
María Alejandra Martínez
Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

José Julián Achury
Analista Renta Fija
jose.achury@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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

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

Andrés Felipe Madero
Practicante
andres.rubio@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 inician la semana en terreno positivo a la espera de una gran cantidad de reportes de ganancias del 2T23 y al comienzo de una semana importante por las decisiones de política de bancos centrales. Esta semana más de 500 compañías importantes en todo el mundo informarán resultados, incluidas megacaps de EE.UU. como Alphabet Inc. y Meta Platforms Inc., lo que será crucial para los inversionistas, que estarán atentos para ver si se desacelera el impulso económico y aparece en los márgenes de ganancias de las acciones tecnológicas grandes como Nvidia y Microsoft avanzan. Algunos estrategas consideran que es poco probable que el reequilibrio especial del Nasdaq resuelva el problema de la alta concentración del mercado, y el índice seguirá siendo demasiado concentrado para ser considerado un fondo diversificado administrado activamente.

En Europa: Los bonos soberanos se recuperan y los mercados bursátiles se debilitan, ya que las fuertes caídas en los indicadores de manufactura y servicios de la región, avivaron las preocupaciones sobre el crecimiento económico. Las lecturas anticipadas de los índices de gerentes de compras mostraron que la economía del sector privado ha contratado más de lo previsto en julio y ralentizado bruscamente en Gran Bretaña. Los datos resaltan el dilema para los hacedores de política, con posicionamiento de los operadores para que el Banco Central Europeo (BCE) aumente las tasas de interés esta semana y para señalar si es probable que haya más alzas después de una campaña récord de ajustes. El EuroStoxx 600 cotiza modestamente más firme, aunque la renta variable española tuvo un rendimiento inferior tras las elecciones del domingo. Algunos resultados corporativos europeos destacaron el debilitamiento de la demanda de los consumidores. Philips se desplomó hasta un 7,7% después de informar una caída en la entrada de pedidos. Ryanair Holdings Plc cayó después de reducir su predicción de tráfico.

En Asia: A finales de semana, se espera que el Banco de Japón -BoJ- se apegue a una configuración de política ultra flexible en su reunión del viernes. El yen se fortaleció; sin embargo, se esperaba que los funcionarios consideren aumentar drásticamente su pronóstico de inflación para este año fiscal. El comercio del yuan de China se redujo incluso después de que los líderes del país señalaron que suavizarán las políticas de propiedad.

En Colombia: Esta semana el mercado estará atento a las dos conferencias sobre temas económicos que se llevarán a cabo. El martes, ANIF y AS/COA realizarán un evento en Bogotá que incluye la participación del ministro de Hacienda Ricardo Bonilla. El jueves y viernes, en Cartagena, se lleva a cabo un evento sobre tributación global en donde estará Bonilla al igual que los ministros de Hacienda de Chile y Brasil. Los inversionistas también estarán pendientes de conocer el nombre de quién ocupará la cartera de minas y energía luego de la renuncia la semana pasada de Irene Vélez, y si esto traerá cambios en la posición del Gobierno de no firmar nuevos contratos de exploración de petróleo. Finalmente, en una entrevista con El Tiempo, Bonilla dijo que espera que el Banco de la República comience a recortar su tasa de intervención en septiembre. También, señaló que el Gobierno preferiría ver estabilidad en la tasa de cambio, y que se buscará revertir la desaceleración económica con obras públicas.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- El peso colombiano (COP) cerró la semana anterior en \$3,959.0 pesos por dólar, tras una jornada de negociación que alcanzó los USD \$989.20 millones.
- El dólar (USD) inicia la semana con un tono alcista tras haber superado a sus principales rivales la semana anterior.

- El Índice DXY, que mide la valoración del dólar frente a una cesta de seis divisas principales, alcanzó su nivel más alto desde el 12 de julio cerca de 101.40 en las primeras horas de la jornada viéndose favorecido por las salidas de inversionistas del euro y la libra esterlina, tras conocer débiles datos de los PMI de servicios y manufactura de Alemania, la UE y el Reino Unido para julio.
- **Para la jornada, esperamos un rango comprendido entre COP\$3,920 y COP\$3,980 por dólar, con un límite inferior de COP\$3,900 y un límite superior de COP\$4,000**

Euro - Peso colombiano

- El euro (EUR) retrocede por segunda semana consecutiva después que los datos apuntaron a una desaceleración de la economía de la eurozona, antes de varias decisiones importantes de política del BCE esta semana.
- La moneda cae -0,2% frente al dólar a 1,1092 después que el índice de gerentes de compras compuestos flash de la región, una medida de la actividad manufacturera y de servicios en la región, cayera a un mínimo de ocho meses de 48,9 en julio desde 49,9 en junio.
- La lectura marcó el segundo mes consecutivo del índice por debajo de la marca de 50, lo que indica que la mayoría de las empresas informaron una contracción en la actividad, ya que los altos costos de los préstamos pesaron sobre la economía.
- Un aumento de 25 pb en la tasa de referencia del BCE, a 3,75%, se considera casi seguro cuando los hacedores de política se reúnan el jueves, con un nuevo movimiento al alza probable en los próximos meses.
- **Esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,390 y los COP\$4,450 por euro.**

Libra Esterlina

- La Libra esterlina (GBP) prueba el mínimo de la semana anterior, mientras el PMI preliminar de S & P Global del Reino Unido sigue disminuyendo.
- La actividad en las fábricas del Reino Unido registra su 12ª contracción consecutiva, mientras el Banco de Inglaterra (BoE) ha subido agresivamente las tasas de interés.
- Las perspectivas económicas no parecen prometedoras, ya que el banco central del Reino Unido tiene previsto subir más los tipos de interés .
- **Esperamos nuevo sesgo de volatilidad durante la jornada a la espera de las decisiones de la Banca Central de la semana con un un rango comprendido entre 1.2800/1.2890 durante la jornada.**

Comportamiento de otras monedas

	Precio cierre	MM20	MM40	MM200		Precio apertura	var % en la jornada	Proyección diaria	Noticias importantes del DIA	Noticias importantes de la SEMANA
Mercados Desarrollados										
Dólar Canadiense	\$ 1.317	\$ 1.321	\$ 1.332	\$ 1.349		\$ 1.322	-0.22%	\$1.319 - \$1.324	Ventas mayoristas	Ventas del sector manufacturero - PIB
Dólar Australiano	\$ 1.475	\$ 1.488	\$ 1.496	\$ 1.493		\$ 1.486	-0.04%	\$1.480 - \$1.488	PMI del sector manufacturero - PMI del sector servicios	IPC - IPP - Ventas minoristas
Dólar Neozelandés	\$ 1.605	\$ 1.611	\$ 1.623	\$ 1.619		\$ 1.621	-0.55%	\$1.617 - \$1.625	Balanza comercial	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.346	\$ 10.627	\$ 10.698	\$ 10.556		\$ 10.408	0.16%	\$10.39 - \$10.45	No hay fundamentales locales	IPP - Balanza comercial - Confianza del sector manufacturero y del consumidor - PIB - Ventas minoristas - Tasa de desempleo
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 816.50	\$ 806.18	\$ 802.55	\$ 839.02		\$ 822.00	-0.34%	\$819 - \$825	No hay fundamentales locales	Tasa de desempleo - Decisión de tipos de interés
Peso Mexicano	\$ 16.87	\$ 17.01	\$ 17.25	\$ 18.57		\$ 16.97	-0.52%	\$16.91 - \$17.00	IPC Subyacente	Actividad económica - Balanza comercial - Tasa de desempleo - Balanza fiscal
Real Brasileiro	\$ 4.80	\$ 4.82	\$ 4.88	\$ 5.12		\$ 4.77	0.16%	\$4.75 - \$4.83	Informe del mercado objetivo del BCB	IPC mediados de mes - Cuenta corriente - IED - IPP - Tasa de desempleo
Yuan	\$ 7.18	\$ 7.21	\$ 7.16	\$ 7.00		\$ 7.19	0.01%	\$7.13 - \$7.20	No hay fundamentales locales	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 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.