

MERCADO CAMBIARIO

Monedas se mueven en anticipación al dato de PIB de 4T23 de EE.UU.

25 enero
de 2024

Titulares

- El Dólar (DXY) bajó 103.26 unidades luego de fuertes oscilaciones en las últimas sesiones.
- El euro experimentó una ligera alza, alcanzando los 1.09 dólares.
- La libra experimentó una apreciación frente al dólar, y alcanzando su nivel más alto en casi cinco meses respecto al euro.

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

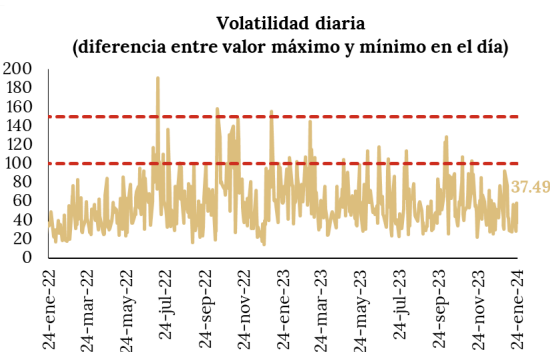
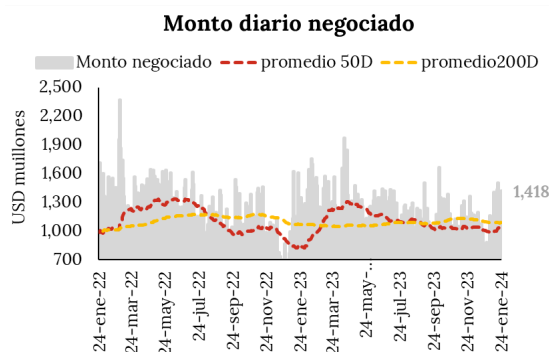
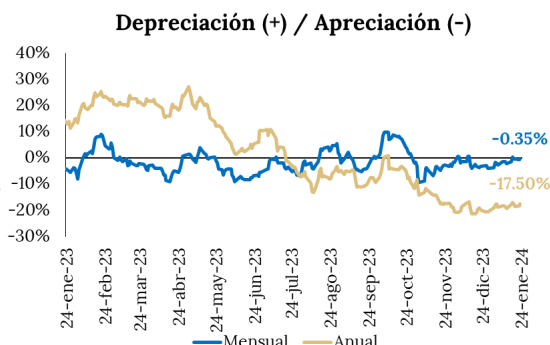
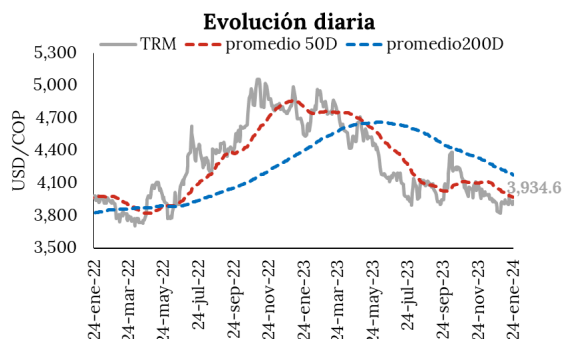
Analista de renta fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 - Investigaciones Económicas Acciones y Valores.

| Análisis Económico

En EE.UU: Los futuros del Nasdaq 100 se estancaron y las acciones globales se detuvieron tras los resultados decepcionantes de Tesla, que cayó más del 8% en premarket al no cumplir con las estimaciones de ganancias. Otros activos tecnológicos también decepcionaron, a pesar del aumento del 7% en las acciones de IBM que ofreció una perspectiva positiva de ingresos. Más adelante, los operadores esperan los resultados del fabricante de chips Intel Corp. Ahora, los inversores están atentos a la reunión del Banco Central Europeo (BCE) y a las cifras de crecimiento económico del 4T23 de EE. UU, en donde el mercado espera una cifra de 2.0%.

En Europa: El EuroStoxx 50 se mantiene estable en un máximo de 23 años. Todas las miradas se centran en la decisión política del BCE, que se dará a conocer más tarde. Se espera que las autoridades mantengan las tasas de interés en el rango actual y se resistan a una flexibilización agresiva de las políticas esta primavera, a pesar de los riesgos inminentes de recesión y una rápida desaceleración de la inflación. En otros datos económicos, en el Reino Unido, las ventas minoristas cayeron 18 puntos hasta -50 en enero de 2024, indicando la disminución más rápida desde enero de 2021, durante el bloqueo por COVID-19. En resultados corporativos, STMicroelectronics anticipa una caída del 15% en ingresos para el 1T24, mientras que el banco sueco SEB propone un pago anual a accionistas mayor de lo esperado, y Nokia supera expectativas en ganancias y margen trimestral.

En Asia: Las acciones en China y Hong Kong subieron después de que el Banco Popular de China anunciara recortes en el coeficiente de reservas de los bancos. Aunque persisten dudas sobre la eficacia de este estímulo, los precios de los metales industriales, mientras que el petróleo cotiza cerca de un máximo de un mes. A principios de esta semana, el gabinete chino también se comprometió a estabilizar los mercados con un fondo de CNY\$2 billones para comprar acciones en el continente. Los valores financieros lideraron el avance, con ganancias de Ping An Insurance (2.4%), China Merchants Bank (2.7%), Capital Securities (4.6%), Bank of Ningbo (7.4%) y CNPC Capital (7%). Los valores de tecnología pesada, nuevas energías y relacionados con el consumo también registraron fuertes ganancias.

En Colombia: En cuanto a la política de precios de los combustibles, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, anunció que los precios del diésel permanecerán sin cambios a corto plazo, mientras que los de la gasolina se ajustarán según las fluctuaciones internacionales del petróleo. En otras noticias, primero, la Unidad Nacional para la Gestión del Riesgo de Desastres informó que hay 25 incendios forestales en el territorio nacional, 12 en Cundinamarca y, segundo, el Presidente Gustavo Petro y sus ministros siguen gobernando esta semana desde la región del Pacífico.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +1.4%, llegando al precio de USD\$76.12 por barril. Los precios del petróleo experimentaron un incremento de 1 dólar, impulsados por diversos factores que fortalecieron la perspectiva del mercado. La disminución inesperadamente pronunciada de las existencias de petróleo en Estados Unidos, registrada en 9.2 millones de barriles según la Administración de Información de Energía (EIA), generó un aumento en la demanda o una reducción en la producción, avivando la confianza del mercado. Así mismo, la caída de la producción petrolera estadounidense a un mínimo de cinco meses, afectada por las condiciones climáticas extremas, también contribuyó al alza de los precios. Además, el anuncio del banco central chino sobre un significativo recorte en las reservas bancarias, con la inyección de alrededor de USD \$140 mil millones en el sistema bancario, avivó las expectativas de medidas de estímulo económico en China, un importante consumidor de petróleo a nivel mundial. A pesar de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, su impacto fue limitado debido a que las primas de riesgo ya se habían tenido en cuenta en el mercado. Adicionalmente, el día de hoy, la atención se centra en Maersk, ya que dos de sus barcos se vieron obligados a cambiar de rumbo en el estrecho de Bab al-Mandab debido a informes de explosiones cercanas.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

Al comienzo de la jornada, el índice dólar bajó hasta 103.26 unidades luego de fuertes oscilaciones en las últimas sesiones. Los inversores están atentos al informe del producto interno bruto del cuarto trimestre, publicado hoy, en busca de pistas sobre la dirección de las tasas de interés estadounidenses.

- Además, se aguardan con interés los datos de inflación PCE de EE.UU. el día de mañana viernes, considerado el indicador preferido por el banco central para evaluar la inflación.
- Estos eventos económicos están marcando la pauta en los mercados financieros, generando expectativas sobre la política monetaria futura.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 102.7 y 103.6 unidades.

USD/COP

La jornada de hoy se ve influenciada por diversos factores:

- En primer lugar, las monedas de la región exhiben ligeras apreciaciones ante la disminución del dólar estadounidense. Este movimiento inicial sugiere una anticipación al próximo dato del Producto Interno Bruto (PIB), que se perfila como el factor más influyente en el día. La dirección que tome el mercado dependerá en gran medida de los resultados de este indicador, marcando así la pauta para la evolución de las divisas a lo largo de la jornada.
- En segundo lugar, los CDS (Credit Default Swaps) de Colombia exhiben movimientos mixtos, lo que podría ejercer presión sobre la moneda local.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,890 y COP \$3,930 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,870 y superior de COP \$3,950.

EUR/COP

El euro experimentó una ligera alza, alcanzando los 1.09 dólares, a medida que los operadores procesaban datos que indicaban una moderación en la desaceleración de la actividad empresarial en la eurozona durante este mes.

- Esta tendencia se manifestó en la más reciente encuesta PMI, que reveló que el sector privado en la región se contrajo a un ritmo menor desde julio pasado. Aunque el sector manufacturero mostró signos de alivio en su desaceleración, la contracción en el sector de servicios se profundizó. Este escenario ha generado expectativas mientras los mercados aguardan la próxima reunión del Banco Central Europeo esta semana.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,240 y los COP\$4,290 por euro.

Libra Esterlina

La libra esterlina experimentó una apreciación, llegando a 1.28 dólares y alcanzando su nivel más alto en casi cinco meses respecto al euro. Estos movimientos fueron impulsados por datos del PMI que superaron las expectativas, lo que podría llevar al Banco de Inglaterra a adoptar un enfoque cauteloso en la reducción de los costos de endeudamiento. La reciente encuesta PMI destacó un crecimiento en la actividad del sector privado británico, siendo el más alto en siete meses, y un aumento significativo en el crecimiento del sector de servicios, alcanzando su nivel más elevado

desde mayo pasado. Estos indicadores positivos están influyendo en las expectativas del mercado en relación con la política monetaria en el Reino Unido.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2715 y 1.2733 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	\$ 13522	\$ 13378	\$ 13416	\$ 13482		\$ 13518	-0.04%	\$13460 - \$13520	No hay fundamentales locales	Ventas mayoristas (Mensual)
Dólar Australiano	\$ 15202	\$ 14945	\$ 14967	\$ 15204		\$ 15196	-0.05%	\$15051 - \$15231	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 16361	\$ 16084	\$ 16100	\$ 16426		\$ 16363	-0.11%	\$16297 - \$16416	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.4300	\$ 10.2602	\$ 10.2643	\$ 10.6393		\$ 10.4292	-0.06%	\$10.4147 - \$10.5036	IPP (Anual y mensual) (Dic)	Tasa de desempleo (Dic); Préstamos bancarios (Mensual)
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 908.85	\$ 897.83	\$ 884.74	\$ 855.83		\$ 912.35	0.39%	\$910.69 - \$921.25	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 17.2100	\$ 17.0093	\$ 17.1219	\$ 17.0740		\$ 17.209	0.21%	\$17.1465 - \$18.4497	Tasa de desempleo (Dic)	Balanza comercial (Dic)
Real Brasileiro	\$ 4.9335	\$ 4.8919	\$ 4.8977	\$ 4.9219		\$ 4.933	-0.14%	\$4.9022 - \$5.1849	No hay fundamentales locales	Cuenta corriente (USD)
Yuan	\$ 7.155	\$ 7.1118	\$ 7.1161	\$ 7.1559		\$ 7.161	0.23%	\$7.0905 - \$7.1964	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. © 2024 Acciones & Valores S.A.