

MERCADO CAMBIARIO

Presiones a la baja en el DXY

26 de enero
2024

Titulares

- El Dólar (DXY) experimentó recientes fluctuaciones, alcanzando un nivel de 103.26 unidades.
- El euro experimentó una depreciación, descendiendo a 1.08 dólares y alcanzando su punto más bajo desde mediados de diciembre.
- El par de divisas GBP/USD registra un avance del 0.46%, impulsado por robustas cifras de los índices PMI del Reino Unido.

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

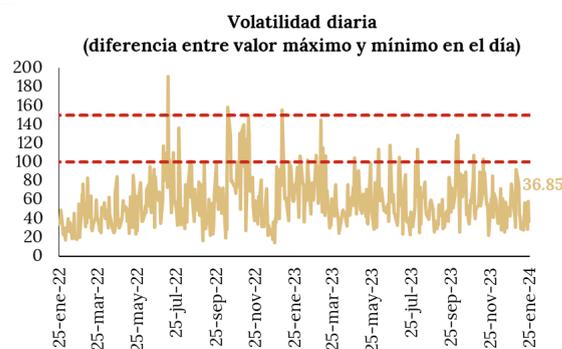
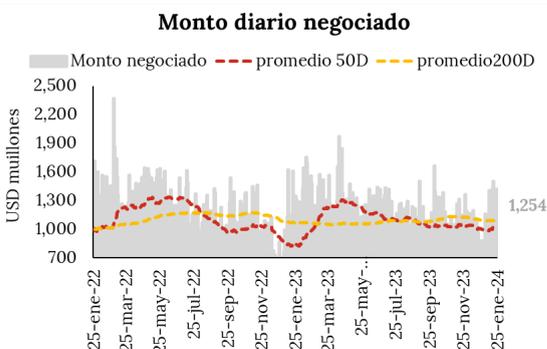
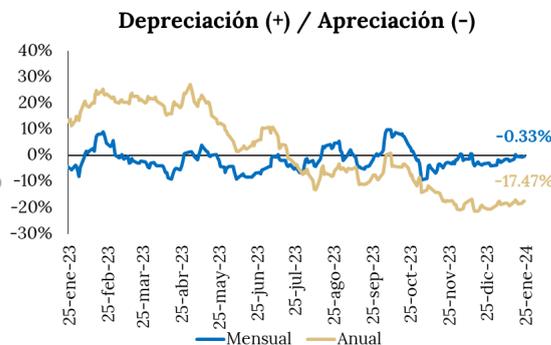
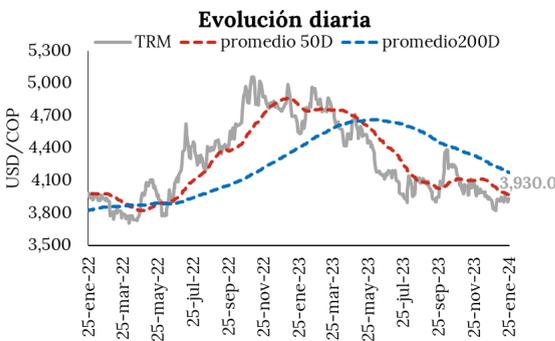
María Alejandra Martínez
Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

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 S&P500 y Nasdaq 100 indican un posible retroceso tras seis días de ganancias históricas en Wall Street, afectados por los resultados decepcionantes de Intel Corp. Hoy, se esperan informes de American Express Co. y Colgate-Palmolive Co. respecto al 4T23. El mercado alcanzó un nuevo récord ayer, respaldado por la resistencia continua de la economía y datos recientes del PIB que desafían las predicciones de una recesión. La tendencia al alza se ha visto favorecida por la disminución de la inflación y las expectativas de una posible reducción de tasas por parte de la FED en 2024, superando así las expectativas de Wall Street sobre el cierre del año para las acciones. Los inversores aguardan el Índice de Gastos de Consumo Personal (PCE) para evaluar la inflación subyacente. Este impulso alcista en el mercado se enmarca en el escenario de "Ricitos de Oro", donde se mantiene un crecimiento sólido y desaceleración de la inflación..

En Europa: El cierre de la semana ve un avance general en las acciones europeas, con el Eurostoxx50 alcanzando un nuevo máximo en 23 años y el Eurostoxx 600 logrando un máximo en dos años, impulsadas por informes de ganancias que superaron las expectativas y la anticipación de una posible disminución de las tasas de interés en la zona del euro a partir de abril. Se destaca el salto del 10% en las acciones de LVMH, fabricante de artículos de lujo como Louis Vuitton, debido a un sólido incremento en las ventas del cuarto trimestre de 2023. La moral del consumidor alemán, por debajo de las expectativas, genera preocupaciones sobre la salud de la mayor economía de Europa. Estas inquietudes surgen después de que el Banco Central Europeo (BCE) decidiera mantener las tasas de interés sin cambios, indicando que no las reducirá hasta que haya evidencia sostenida de que la inflación está disminuyendo por debajo de su objetivo.

En Asia: El Shanghai Composite subió +0.14%, mientras que el Shenzhen Component cayó -1.06% en operaciones mixtas el viernes, con las acciones del continente luchando por encontrar una dirección clara, dada la falta de señales que dinamicen el mercado. Las acciones de tecnología, nuevas energías, consumo y financieras fueron destacadas en el rendimiento esta semana. Aún así, las acciones chinas terminaron la semana al alza ya que el nuevo apoyo político de Beijing impulsó la confianza del mercado. El Banco Popular de China (PBoC) anunció inesperadamente el miércoles por la noche que reducirá el coeficiente de reservas bancarias en 50 puntos básicos el próximo mes para impulsar la economía, liberando alrededor de CNY\$1 billón. También, el gobierno chino busca estabilizar los mercados con un fondo de CNY\$2 billones para comprar acciones.

En Colombia: La Unidad de Proyección Normativa y Estudios de Regulación Financiera (URF), busca expedir al menos tres decretos este año para aumentar la liquidez en el mercado local. En uno de los decretos se busca mejorar la rotación de los títulos, formación de precios y la confianza de los inversionistas, mediante actualizaciones regulatorias que incentiven desarrollos tecnológicos y la participación de nuevos agentes en el mercado bursátil. En otros temas, la Alcaldía de Bogotá anunció que la tarifa de TransMilenio para el 2024 se mantiene en \$2.950, sin aumentos.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con pérdidas de -0.81%, llegando al precio de USD\$76.73 por barril. Los precios del crudo experimentaron una caída, con el Brent disminuyendo a los \$81.97 por barril, es decir -0.56%. El petróleo estuvo cerca de alcanzar un máximo en 2024, listos para su segundo aumento semanal debido al crecimiento económico positivo de Estados Unidos y al estímulo chino. Estados Unidos, el mayor consumidor de petróleo, experimentó una expansión en el cuarto trimestre más rápida de lo esperado, mientras que China redujo las reservas bancarias para impulsar su economía. Tamas Varga de PVM destacó la economía estadounidense resistente y elogió la medida de China. Las preocupaciones sobre el transporte marítimo en el Mar Rojo disminuyeron después de que China le dijo a Irán que controlara los ataques, pero los inversionistas ya habían incorporado la interrupción continua. Las inquietudes sobre el suministro se reflejaron en la estructura de los futuros del Brent, indicando percepciones de un suministro

inmediato ajustado. Las reducciones mayores de lo esperado en las reservas de crudo de EE. UU. y un ataque de dron ucraniano a una refinería rusa también impulsaron el precio del petróleo.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

Al comienzo de la jornada, el índice del dólar experimentó recientes fluctuaciones, alcanzando un nivel de 103.26 unidades, reflejando la incertidumbre del mercado ante las expectativas en torno a la próxima publicación del Índice de Gastos de Consumo Personal (PCE).

- Estas oscilaciones sugieren que los inversionistas están evaluando la posibilidad de una revisión a la baja de las tasas de interés, lo que podría reavivar el debate sobre la anticipada reducción de dichas tasas.
- Esto refleja el comportamiento volátil del índice del dólar refleja la sensibilidad del mercado a los datos económicos claves.

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, al comienzo de la jornada, las monedas de la región muestran ligeras presiones alcistas, impulsadas por las expectativas de los inversionistas en torno a los datos del Índice de Gastos de Consumo Personal (PCE).
- No obstante, la apreciación de la moneda local podría verse influenciada por diversos factores, como los precios del petróleo, la ligera disminución de los Credit Default Swaps (CDS) de Colombia a 5 años y el sentimiento de los operadores.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,920 y COP \$3,970 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,900 y superior de COP \$3,990.

EUR/COP

El euro experimentó una depreciación, descendiendo a 1,08 dólares y alcanzando su punto más bajo desde mediados de diciembre. Este debilitamiento se produjo en un contexto de fortaleza del dólar en la jornada de ayer, respaldado por sólidos datos del Producto Interno Bruto (PIB) de Estados Unidos y mensajes ambivalentes de Christine Lagarde, presidenta del Banco Central Europeo (BCE).

- Aunque el BCE optó por mantener las tasas de interés inalteradas en niveles históricos el jueves, Lagarde señaló que es "prematureo discutir recortes de tasas" para la economía de la eurozona. No obstante, subrayó que los riesgos para el crecimiento económico presentan una inclinación a la baja. Este escenario contribuyó al descenso del euro frente al dólar, evidenciando la sensibilidad del mercado a las señales económicas y políticas.

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

El par de divisas GBP/USD registra un avance del 0.46%, impulsado por robustas cifras de los índices PMI del Reino Unido y la estabilidad de los rendimientos del Tesoro estadounidense. El

sólido desempeño de los PMI manufacturero y de servicios británicos superó las expectativas, llevando al PMI compuesto a alcanzar su nivel más alto en 7 meses, indicando un crecimiento económico continuo. A pesar del aumento de la actividad empresarial en Estados Unidos y la firmeza de los rendimientos del Tesoro, el dólar muestra debilidad, contribuyendo al impulso alcista de la Libra esterlina en este par de divisas.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2727 y 1.2746 por dólar.

	Precio cierre	MM 20	MM 40	MM 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	\$ 13474	\$ 13391	\$ 13413	\$ 13482		\$ 13480	-0.27%	\$13460 - \$13520	Ventas mayoristas (Mensual)	No hay fundamentales locales
Dólar Australiano	\$ 15186	\$ 14975	\$ 14969	\$ 15204		\$ 15191	-0.16%	\$15051- \$15231	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 16359	\$ 16115	\$ 16103	\$ 16427		\$ 16384	0.12%	\$16297- \$16416	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.4432	\$ 10.2859	\$ 10.2666	\$ 10.6393		\$ 10.4460	-0.27%	\$10.4147 - \$10.5036	Tasa de desempleo (Dic); Préstamos bancarios (Mensual)	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 909.03	\$ 899.10	\$ 885.74	\$ 856.33		\$ 910.23	0.25%	\$910.69 - \$921.25	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 17.1900	\$ 17.0231	\$ 17.1196	\$ 17.0740		\$ 17.208	-0.16%	\$17.1465 - \$18.4497	Balanza comercial (Dic)	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 4.9165	\$ 4.8965	\$ 4.8980	\$ 4.9215		\$ 4.906	-0.01%	\$4.9022 - \$5.1849	Cuenta corriente (USD)	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.1690	\$ 7.1132	\$ 7.1184	\$ 7.1573		\$ 7.175	0.08%	\$7.0905 - \$7.1964	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. © 2024 Acciones & Valores S.A.