

MERCADO CAMBIARIO

El dólar (DXY) rebota tras datos económicos

26 de octubre
2023

Titulares

- El dólar (DXY) experimentó un rebote tras datos mixtos de Estados Unidos.
- El Euro (EUR) ha retrocedido recientemente a 1.0550, bajo la influencia de presiones bajistas.
- El GBP/USD se desliza hacia mínimos de siete meses, presionada por las crecientes tensiones entre Israel y Palestina.

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

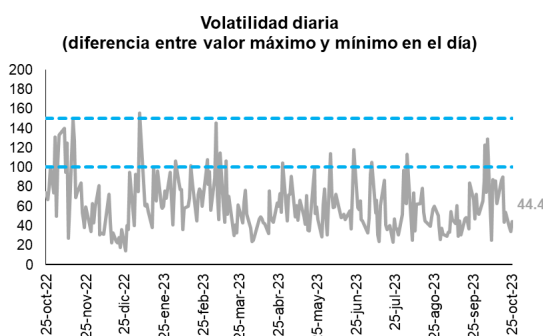
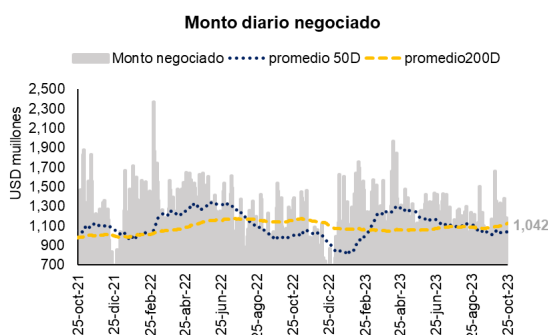
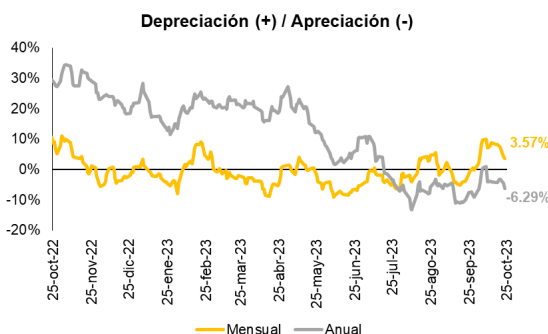
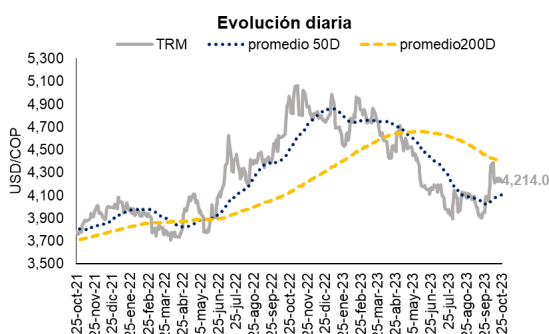
Analista Renta Fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 se desploman con los futuros del Nasdaq perdiendo cerca del -1%, ya que los inversores castigan a los emisores que informaron ganancias más débiles de lo esperado. Meta plataformas Inc. cayó hasta -4% en el premarket después de argumentar que sus resultados se deben al capricho de un entorno económico incierto. El propietario de Google, Alphabet Inc., perdió -1.8%, extendiendo una liquidación el miércoles por las decepcionantes cifras en el negocio de la nube. Amazon.com Inc., que informa resultados después de la campana, cayó un 1.2%. Entre otros temas de relevancia, la economía creció un 4.9% interanual en el 3T23, el crecimiento del PIB más fuerte desde el 4T21, después de un aumento del 2.1% del 2T23. Se aceleró el gasto de los consumidores, concretamente en bienes duraderos como vehículos de motor y conciertos. El gasto de los consumidores ha mostrado resiliencia debido a los sólidos aumentos salariales, un mercado laboral robusto y una inflación desacelerada, a pesar de los elevados costos de endeudamiento. Las exportaciones y los inventarios contribuyeron positivamente al crecimiento, mientras que la actividad empresarial está ganando terreno. Al mismo tiempo, la inversión residencial se recuperó después de haber sido un lastre durante más de dos años, aunque la ganancia podría ser de corta duración ya que las tasas hipotecarias siguen aumentando, lo que pesa sobre la demanda de viviendas. De cara al último trimestre del año, se prevé una desaceleración del crecimiento del PIB debido a la reanudación de los pagos de préstamos estudiantiles en octubre y a las huelgas del sector de vehículos. La Fed espera un crecimiento del 2.1% anual en 2023.

En Europa: Las ventas minoristas en el Reino Unido experimentaron una fuerte caída del 36% en octubre de 2023, marcando un descenso significativo en comparación con el -14% del mes anterior y quedando por debajo de las expectativas del mercado que apuntaban a un -16.0%. Este deterioro refleja la peor lectura de octubre desde 2017, señalando una disminución en los pedidos de los minoristas a sus proveedores para el mes actual y anticipando una tendencia similar en noviembre. La disminución constante en los volúmenes de ventas durante los últimos seis meses se ha visto influenciada por preocupaciones sobre el aumento del costo de vida y las tasas de interés más altas, que están impactando negativamente en el gasto de los consumidores.

En el entorno empresarial, las agencias de publicidad, bancos y fabricantes de vehículos han registrado resultados decepcionantes en el tercer trimestre de 2023. Mientras tanto, los emisores del sector minorista y la industria de semiconductores intentan contrarrestar este pesimismo. Por su parte, el Banco Central Europeo -BCE- tomó la decisión de mantener las tasas de interés en máximos de varios años durante su reunión de octubre. Esto representa un cambio significativo en comparación con su política de 15 meses de aumentos consecutivos de tasas, reflejando una postura más cautelosa de "esperar y ver" por parte de los responsables de las políticas. Esta decisión ha sido influenciada por el alivio gradual de las presiones sobre los precios y la preocupación por una inminente recesión, siguiendo a una serie de diez aumentos consecutivos en las tasas desde julio de 2022, que llevaron las tasas a niveles máximos históricos.

Asia: Las acciones en la región retroceden, arrastradas por las caídas de emisores del sector de atención médica, el consumo discrecional, la finca raíz y la construcción. El sentimiento positivo del plan de Beijing de aumentar el déficit fiscal para impulsar el crecimiento del PIB, que incluye la emisión de deuda soberana adicional por valor de 1 billón de CNY, no fue suficiente para evitar una pérdida en medio de preocupaciones sobre las perspectivas en los sectores inmobiliarios. Un plan para reducir el impuesto de timbre para los compradores de propiedades en Hong Kong no logró mejorar la confianza del mercado, con propiedades compuestas y construcción cayendo más del 1%.

En Colombia: De acuerdo con Fedesarrollo, en septiembre, la confianza comercial superó en 2.7 puntos porcentuales (pp) la cifra de agosto de 2023, alcanzando un 15.1%. Este aumento se debió a un incremento de 8.2 pp en las expectativas de la situación económica a corto plazo, junto con una disminución de 1.4 pp en las existencias. Por otro lado, la confianza de los empresarios en la situación económica actual de sus empresas disminuyó en 1.4 pp. En cuanto

al Índice de Confianza Industrial (ICI), este alcanzó un 0.8%, mostrando una caída de 2.9 pp con respecto a agosto, debido a la reducción de las expectativas de producción y el volumen de pedidos.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- Ayer, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en \$4,195.90 con una apreciación de +0.50%, para un total de negociaciones de USD\$1,042 millones. El Índice del Dólar (DXY) experimentó un rebote tras datos mixtos de Estados Unidos. El PIB del tercer trimestre y las peticiones de bienes duraderos de septiembre fueron positivos, pero la balanza comercial y las peticiones semanales de subsidio por desempleo quedaron por debajo de las expectativas. El dólar inicialmente subió a un máximo de tres semanas a 106.88, pero luego retrocedió a 106.65. En el momento actual, se cotiza en torno a 106.66, registrando un aumento del 0.10% en el día.
- **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,170 y COP\$4,220 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,150 y un límite superior de COP\$4,250.**

Euro - Peso colombiano

- El par EUR/USD, después de inicialmente superar los 1.0600, ha retrocedido recientemente a 1.0550, bajo la influencia de presiones bajistas. No obstante, se mantiene por encima de una línea de tendencia alcista a corto plazo.
- En términos fundamentales, el euro ha experimentado ligeros declives frente al dólar estadounidense, en parte debido a la reciente decisión de política monetaria del Banco Central Europeo. La zona euro se encamina hacia una recesión, y los indicadores de inflación muestran una desaceleración, lo que reduce las perspectivas de futuros incrementos en las tasas de interés.
- **Para hoy esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre COP\$4,420 y COP\$4,470 por euro.**

Libra Esterlina

- La Libra esterlina se desliza hacia mínimos de siete meses, presionada por las crecientes tensiones entre Israel y Palestina que ensombrecen el ánimo de los mercados. Mientras tanto, en el Reino Unido, la demanda de mano de obra comienza a verse afectada por la escasa actividad empresarial. Se prevé que el Banco de Inglaterra mantenga las tasas sin cambios en su próxima decisión para evitar una posible recesión.
- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2070 y 1.2108 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	\$ 13742	\$ 13645	\$ 13594	\$ 13473		\$ 13793	0.16%	\$13671 - \$13820	No hay fundamentales locales	Ventas mayoristas
Dólar Australiano	\$ 15721	\$ 15720	\$ 15637	\$ 15031		\$ 15849	0.11%	\$15530 - \$15904	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 17103	\$ 16875	\$ 16874	\$ 16265		\$ 17230	0.12%	\$17068 - \$17315	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 11192	\$ 10.9815	\$ 110332	\$ 10.6268		\$ 111523	0.52%	\$10.9744 - \$12118	Balanza comercial, confianza empresarial, del consumidor y del sector manufacturero	Ventas minoristas, confianza del consumidor
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$925.99	\$924.87	\$902.76	\$829.59		\$922.20	0.15%	\$909.812 - \$950.70	Decisión de tipos de interés	Decisión de tipos de interés
Peso Mexicano	\$18.2591	\$17.9911	\$17.6069	\$17.0740		\$18.322	0.40%	\$17.0893 - \$18.4497	Tasa de desempleo	Balanza comercial
Real Brasileiro	\$4.9910	\$5.0685	\$4.9994	\$5.0081		\$5.0081	0.07%	\$4.8625 - \$5.1849	IPP brasileño	No hay fundamentales locales
Yuan	\$7.3090	\$7.2691	\$7.2752	\$7.0526		\$7.3160	0.03%	\$7.1636 - \$7.3510	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.