

MERCADO CAMBIARIO

Dólar global amplía ganancias

27 de septiembre
2023

Titulares

- El dólar (DXY) amplía sus ganancias por quinta sesión consecutiva para acercarse a 106,5 el miércoles, el nivel más alto desde finales de noviembre.
- El Euro continúa su declive frente al dólar estadounidense
- El GBP/USD rompió el nivel de 1.2200 y extendió su caída a un nuevo mínimo de seis meses.

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

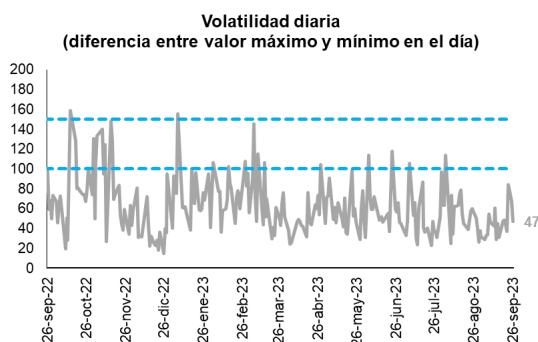
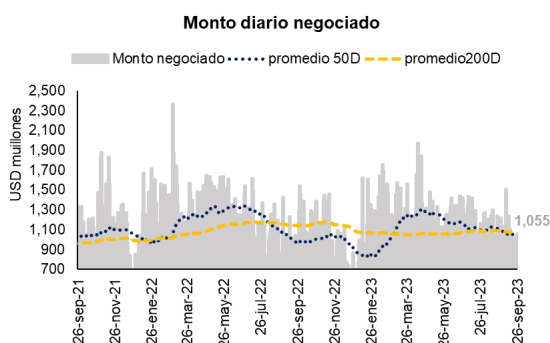
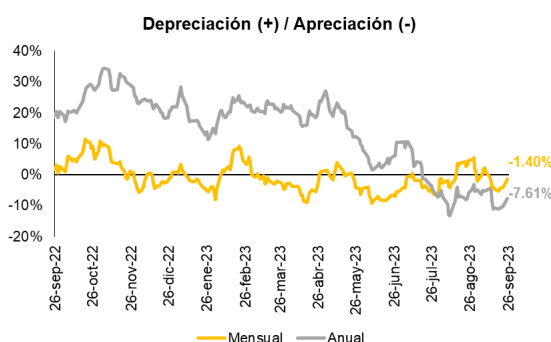
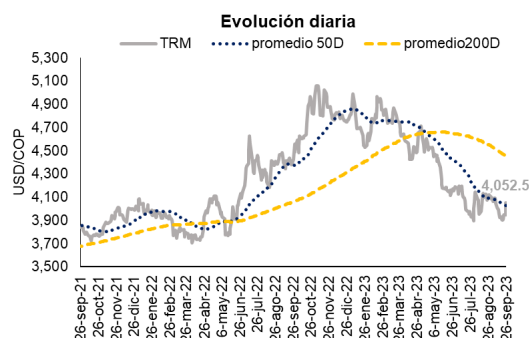
Analista Renta Fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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: La liquidación de acciones y bonos se alivia a medida que la calma regresó a los mercados después de un susto sobre las tasas que empujó a las acciones a su nivel más bajo en lo corrido del 3T23. Los futuros del S&P500 y Nasdaq suman +0.30% con el Dow Jones avanzando +0.22% tratando de recuperar el PM200, una señal técnica que recientemente sugiere que el índice podría recuperarse. El indicador de miedo VIX revierte parte del avance reciente luego de alcanzar su nivel más alto desde mayo. En todo caso, las acciones se dirigen a su mayor caída mensual desde diciembre, ya que los inversionistas temen que la FED mantenga las tasas de interés más altas durante más tiempo en un momento en que el crecimiento económico se está desacelerando. Los inversores recurren a los datos sobre los pedidos de bienes duraderos, que se publicaron a primera hora, los cuales aumentaron un +0.2%, cuando se espera un decrecimiento de -0.5%. Hasta ahora, una economía resiliente ha ofrecido a las autoridades de la FED la oportunidad de aplicar políticas restrictivas, elevando los rendimientos de los bonos del Tesoro a largo plazo a máximos de varios años y ayudando al dólar a alcanzar su nivel más fuerte en 10 meses.

En Europa: Los mercados bursátiles europeos suben el miércoles, estabilizándose después de las pérdidas de esta semana, ya que los inversores acogieron con agrado los mejores datos industriales de China. El índice EuroStoxx 600 sube +0.1% al sonar la apertura, ya que las acciones de tecnología y atención médica impulsaron el índice después de cuatro días consecutivos de pérdidas y mientras que el DAX de Alemania subía +0.3%. Las bolsas europeas subieron el miércoles después de cuatro sesiones consecutivas de pérdidas, mientras que las acciones de seguros limitaron las ganancias, ya que la mayor aseguradora holandesa, NN Group, cayó tras un fallo judicial desfavorable. La confianza del consumidor alemán caerá en octubre, ya que una inflación persistentemente alta anima a la gente a ahorrar y anula las posibilidades de una recuperación antes de fin de año, según una encuesta del instituto GfK.

Asia: El índice Hang Seng de Hong Kong subió +0.7% y el CSI de China avanzó +0.2% tras una racha de pérdidas de dos días. Los datos mostraron que las ganancias en el sector industrial de China cayeron -11.7% interanual en los primeros ocho meses de 2023, en comparación con una contracción mayor del -15.5% en los primeros siete meses del año, una señal de que las recientes medidas de apoyo pueden ser ayudando a estabilizar la segunda economía más grande del mundo. Las acciones de energía e industriales estuvieron entre las que impulsaron el índice de referencia CSI 300 el miércoles, con un alza de +1.3% y 0.4%, respectivamente. Los sólidos datos económicos hicieron subir los precios del petróleo, que ya han aumentado +30% desde junio, cuando algunos de los mayores productores mundiales de combustible fósil anunciaron una serie de recortes en el suministro que durarán hasta finales de este año.

En Colombia: Hoy, las centrales obreras atienden el llamado del Gobierno Nacional, así como los sindicatos, y grupos indígenas. La Federación Colombiana de Trabajadores por la Educación (Fecode) también impulsa las movilizaciones. Fedesarrollo informó que en agosto, el Índice de Confianza Comercial se ubicó en 12.4%, lo que representó una disminución de 9.3 puntos porcentuales respecto a julio del 2023 cuando estuvo en 21.7%. Respecto al clima de confianza comercial, señaló que la reducción en el indicador se explicó por “la caída en 17.1 puntos porcentuales de las expectativas de la situación económica para el próximo semestre”. También disminuyó, en 4.1 pps, la percepción favorable sobre la situación actual de las empresas. Igualmente, afectó negativamente el aumento en 6.7 pps en el nivel de existencias. Por su parte, el Índice de Confianza Industrial (ICI), otro componente de la Encuesta de Opinión Empresarial, registró mejoría. Se situó en 3.7% en agosto, 3.9 pps más frente al mes anterior (ICI de julio fue -0.2%). La variación mensual positiva en la confianza industrial en agosto se explica por un aumento de 6.6 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre. Además, el volumen actual de pedidos presentó un aumento de 3.4 pps.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- Ayer, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,070,68 pesos, registrando una depreciación del 0.44%. Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de US\$1,055 millones.
- El dólar (USD) amplía sus ganancias por quinta sesión consecutiva para acercarse a las 106,5 unidades en el índice DXY, el nivel más alto desde finales de noviembre de 2022 mientras los operadores se aferran a las perspectivas de que las tasas de interés se mantendrán elevadas durante un período más tiempo.
- Al mismo tiempo, el aumento de los precios del petróleo generó preocupaciones de que la tasa de inflación pudiera volver a dispararse. El dólar alcanzó máximos de varios meses frente al euro, la libra esterlina y el yen.
- **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,040 y COP\$4,090 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,020 y un límite superior de COP\$4,110.**

Euro - Peso colombiano

- El Euro continúa su declive frente al dólar estadounidense por lo que parece no haber respiro para la moneda europea tampoco hoy miércoles, donde el EUR/USD retrocede hacia la zona de 1.0550, valores registrados por última vez hacia finales de marzo.
- La postura vendedora en el par permanece inalterada en un contexto donde los participantes del mercado continúan favoreciendo al billete verde en un ambiente donde se mantiene vigente el rally en las tasas de rendimiento en los bonos tanto americanos como alemanes.
- Por el lado del Banco Central Europeo (BCE), cada vez son menos los miembros del Consejo del banco central que favorecen una política monetaria más restrictiva a medida que la percepción de los inversores continúa apuntando hacia una pausa en el actual ciclo alcista del tipo de interés, que podría prolongarse hasta el tercer trimestre del año próximo.
- En lo que hace a datos y publicaciones en el calendario doméstico, la confianza del consumidor en Alemania medida por GfK ha retrocedido ligeramente a -26.5 para el mes de octubre. **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,250 y los COP\$4,340 por euro.**

Libra Esterlina

- El GBP/USD rompió el nivel de 1.2200 el martes y extendió su caída a un nuevo mínimo de seis meses por debajo de 1.2145 durante la sesión europea del miércoles. El panorama técnico a corto plazo muestra que el par permanece sobrevendido. Sin embargo, los inversores podrían optar por esperar una mejora constante en el sentimiento de riesgo antes de posicionarse para una recuperación convincente en el par. va adoptada por la Fed se refleja claramente en la reacción de los mercados financieros.
- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2090 y 1.2180 por dólar.**

Comportamiento de otras monedas

	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	\$ 13477	\$ 13553	\$ 13502	\$ 13470		\$ 13516	0.07%	\$13499 - \$13769	No hay fundamentales locales	PIB
Dólar Australiano	\$ 15526	\$ 15545	\$ 15466	\$ 14932		\$ 15627	0.40%	\$15541 - \$15734	No hay fundamentales locales	Ventas minoristas
Dólar Neozelandés	\$ 16787	\$ 16878	\$ 16758	\$ 16446		\$ 16818	0.24%	\$16868 - \$17090	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 111204	\$ 110737	\$ 109322	\$ 105631		\$ 109919	0.37%	\$110540 - \$111630	Balanza comercial (ago.), confianza del consumidor (sep.)	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$894.34	\$875.60	\$865.93	\$823.23		\$903.85	-0.04%	\$883.60 - \$907.28	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$17.1736	\$17.1548	\$17.0773	\$17.0740		\$17.537	0.35%	\$17.0472 - \$17.728	Balanza comercial (ago.)	Decisión de tipos de interés
Real Brasileiro	\$4.9339	\$4.9188	\$4.9101	\$5.0323		\$4.9868	0.42%	\$4.8119 - \$4.9935	No hay fundamentales locales	Relación deuda bruta/PIB, tasa de desempleo
Yuan	\$7.2975	\$7.2787	\$7.2494	\$7.0173		\$7.3095	0.01%	\$7.2598 - \$7.3503	No hay fundamentales locales	PMI compuesto chino, PMI no manufacturero

*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.