

MERCADO CAMBIARIO

Monedas cautelosas antes de discurso de Jerome Powell

29 de enero
2024

| Titulares

- El Dólar (DXY) se sitúa en 103.50 unidades, cerca de sus máximos en seis semanas.
- El euro experimentó pérdidas debido a la cautela de los inversores ante las crecientes tensiones en Oriente Medio.
- La libra se mantiene al alza, anticipando las decisiones de los bancos centrales de EE. UU. y el 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

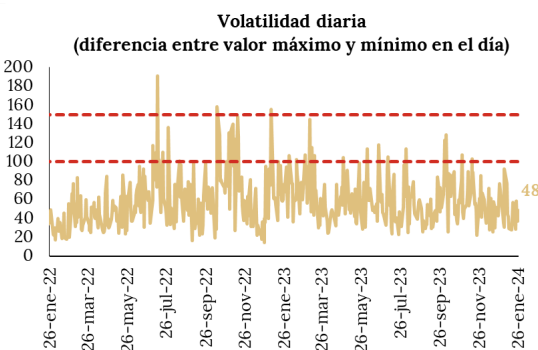
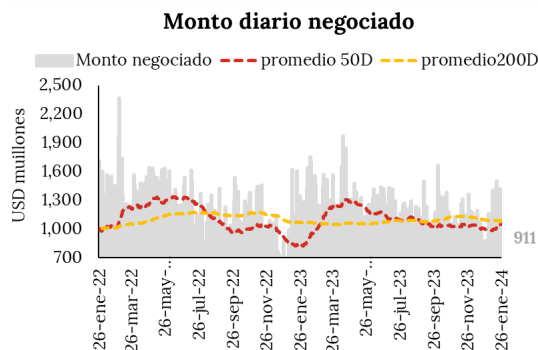
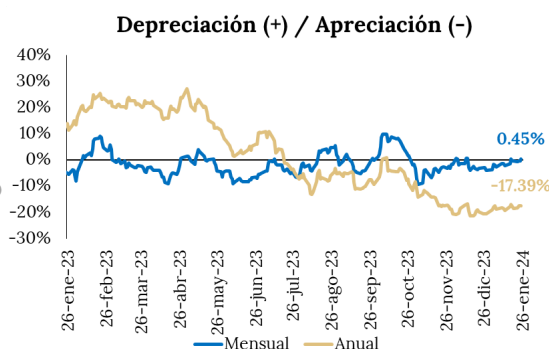
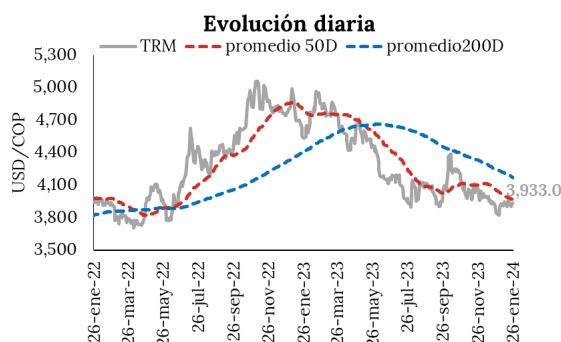
Analista de renta fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 inician la semana estables, con una nota de cautela, mientras los inversores se preparan para recibir actualizaciones de la Reserva Federal (FED) sobre las perspectivas de tasas de interés y para una avalancha de informes de resultados. Las acciones de productores de petróleo subieron debido a tensiones en Oriente Medio, con el precio alcanzando los niveles más altos desde noviembre en el comercio intradiario. Militantes respaldados por Irán mataron a tres militares de los EE.UU. y el presidente Joe Biden prometió tomar represalias. El petróleo había subido el viernes después que los rebeldes hutíes atacaron un buque que transportaba combustible ruso. Esta semana trae una agenda de acontecimientos importantes, con la decisión de la FED (miércoles), Banco de Inglaterra (BoE) (jueves) y cifras de nóminas estadounidenses (viernes). La atención se dirigirá en la semana al sector tecnológico con Apple, Microsoft y Google, informando resultados.

En Europa: El índice Stoxx 600 de Europa se mantuvo cerca del nivel más alto desde enero de 2022, respaldado por un sector energético en recuperación. Se anticipa que la eurozona ingresará en recesión, con una probable contracción del -0.1% en el cuarto trimestre de 2023, similar al tercer trimestre de ese año. Este escenario cumple con la definición de recesión, debido a una política monetaria restrictiva, una inflación elevada, una actividad empresarial débil y una demanda global moderada. Entre las economías más grandes del bloque, el PIB alemán caería -0.3%, similar a Francia e Italia que se contraerán. La economía española, sin embargo, probablemente creció +0.2%.

En Asia: El Shanghai Composite cayó -0.92% y el Shenzhen Component un -2.06%, devolviendo algunas ganancias de la semana pasada, con las acciones de atención médica y tecnología liderando la caída después de que un legislador estadounidense propusiera un proyecto de ley para prohibir las empresas de biotecnología chinas. de hacer negocios con el gobierno de Estados Unidos. El congresista estadounidense Mike Gallagher alegó la semana pasada que las empresas de biotecnología de China "han colaborado repetidamente con entidades del PLA" y citó a empresas como BGI y WuXi Aptec. La última propuesta avivó los temores de sanciones más amplias a las industrias chinas, incluidas las empresas de semiconductores y de inteligencia artificial.

En Colombia: Esta semana, la agenda económica local incluirá la decisión de política monetaria del Banco de la República, en donde vemos plausible un recorte de hasta 75 pb por las condiciones económicas débiles. Entre otras noticias, el domingo, los incendios activos en Colombia se redujeron a 13, cuatro menos que el sábado. Precisamente, ayer, el alcalde de Bogotá, Carlos Fernando Galán, destacó que los incendios en los Cerros Orientales de Bogotá están controlados. Además, el acuerdo de cese al fuego entre el Gobierno Nacional y el ELN vence hoy, 29 de enero. Se anticipaba una extensión rutinaria, pero no se ha alcanzado un acuerdo para su prolongación.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +0.23%, llegando al precio de USD\$78.19 por barril. La referencia Brent aumentó +0.17% hasta los USD\$83.08. El incremento se dio por las crecientes preocupaciones por las interrupciones en el suministro en Oriente Medio, llevando a que el precio tocara sus niveles más altos desde noviembre en el comercio intradiario. Un ataque con drones contra las fuerzas estadounidenses en Jordania y el aumento de las actividades militantes hutíes en el Mar Rojo aumentaron los riesgos de un conflicto más amplio. Por ejemplo, militantes respaldados por Irán mataron a tres militares de los EE.UU. y el presidente Joe Biden prometió tomar represalias. RBC Capital ve el incidente con las tropas estadounidenses como un punto crítico, aumentando el riesgo de interrupciones en el suministro de energía. Trafigura está evaluando la seguridad de los viajes en el Mar Rojo después de un ataque a un petrolero. Las interrupciones aumentaron con un misil que impactó en un petrolero operado por Trafigura. La crisis de Evergrande en China y las tasas de interés inciertas en Europa también influyeron en el sentimiento del mercado. Rusia podría reducir las exportaciones de nafta después de incendios en refinerías, y otro sitio enfrentó un intento de ataque con drones frustrado.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

Al comienzo de la jornada, el índice del dólar se sitúa en 103.50 unidades, cerca de sus máximos en seis semanas, a la espera de la decisión de la Reserva Federal esta semana. Se anticipa que las tasas de interés permanecerán estables, y los inversores estarán atentos a los comentarios de Jerome Powell en busca de señales sobre un posible ciclo de flexibilización. Por otro lado, los datos económicos robustos y declaraciones firmes de la Reserva Federal han reducido las expectativas de un recorte de tasas en marzo.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 103 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 divergencias, influenciadas por las expectativas relacionadas con la reunión de la Reserva Federal de EE. UU. Estos movimientos divergentes podrían inducir a una mayor volatilidad en la moneda local, pues no hay un movimiento sistemático general.
- En segundo lugar, la moneda local podría enfrentar presiones adicionales si las tensiones en Oriente Medio aumentan, llevando a que operadores e inversionistas aumenten su participación en activos refugio.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,880 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 pérdidas debido a la cautela de los inversores ante las crecientes tensiones en Oriente Medio. La declaración de Luis de Guindos, del BCE, sobre la posibilidad de flexibilizar la política monetaria si la inflación alcanza el objetivo del 2.0%, ha llevado a los inversores a considerar la opción de que la Fed también relaje su política monetaria en caso de enfriamiento de la inflación. Estos factores geopolíticos y las señales de los bancos centrales están influyendo en las decisiones del mercado de divisas.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,265 y los COP\$4,325 por euro.

Libra Esterlina

Al inicio de la jornada, la Libra se mantiene al alza, anticipando las decisiones de los bancos centrales de EE. UU. y el Reino Unido. Se espera que tanto el Banco de Inglaterra como la Reserva Federal mantengan las tasas de interés sin cambios. Las proyecciones indican que los líderes del BoE adoptarán una postura firme, especialmente ante el crecimiento de la inflación. La incertidumbre respecto a estas decisiones está ejerciendo influencia en el desempeño de la Libra en el mercado. **Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2715 y 1.2691 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	\$ 13456	\$ 13402	\$ 13410	\$ 13483		\$ 13456	-0.17%	\$13460 - \$13520	No hay fundamentales locales	PIB (Mensual) (Nov)
Dólar Australiano	\$ 15207	\$ 15003	\$ 14971	\$ 15206		\$ 15204	-0.45%	\$15051 - \$15231	No hay fundamentales locales	Ventas minoristas (Mensual) (Dic); IPC (Trimestral y anual) (4T); Permisos de construcción (Mensual) (Dic)
Dólar Neozelandés	\$ 16415	\$ 16146	\$ 16107	\$ 16428		\$ 16418	-0.43%	\$16297 - \$16416	No hay fundamentales locales	Hipotecas sobre viviendas (Mensual); IPP (Trimestral y anual) (4T)
Corona Sueca	\$ 10.4273	\$ 10.3087	\$ 10.2658	\$ 10.6398		\$ 10.4707	0.43%	\$10.4147 - \$10.5036	PIB (Trimestral y anual) (4T); Ventas minoristas (Mensual y anual) (Dic)	Decisión sobre tipos de interés
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 924.35	\$ 901.09	\$ 887.09	\$ 856.94		\$ 924.65	-0.17%	\$910.69 - \$921.25	No hay fundamentales locales	Tasa de desempleo (Dic); Ventas minoristas (Anual)
Peso Mexicano	\$ 17.1543	\$ 17.0333	\$ 17.1140	\$ 17.0740		\$ 17.173	0.08%	\$17.1465 - \$18.4497	No hay fundamentales locales	PIB (Trimestral y anual) (4T)
Real Brasileiro	\$ 4.9168	\$ 4.8998	\$ 4.8979	\$ 4.9215		\$ 4.918	0.00%	\$4.9022 - \$5.1849	No hay fundamentales locales	Decisión de tipos de interés; Producción industrial (Anual) (Dic)
Yuan	\$ 7.1763	\$ 7.1167	\$ 7.1209	\$ 7.1588		\$ 7.179	0.05%	\$7.0905 - \$7.1964	No hay fundamentales locales	PMI compuesto chino (Ene); PMI manufacturero de Caixin (Ene)

*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.