

MERCADO CAMBIARIO

Monedas reaccionan a dato de PCE en EE.UU.

29 de septiembre
2023

Titulares

- El dólar (DXY) cayó por debajo de 106, después de los datos de precios PCE de agosto.
- El EUR/USD se recupera un +0.46% para cotizar a 1.05252 frente al dólar
- El GBP/USD continuó su avance, aprovechando las ganancias generadas por la recuperación del jueves.

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

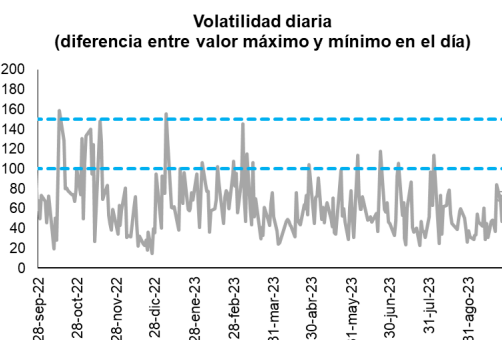
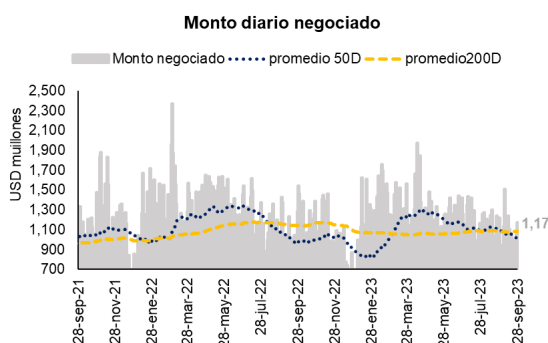
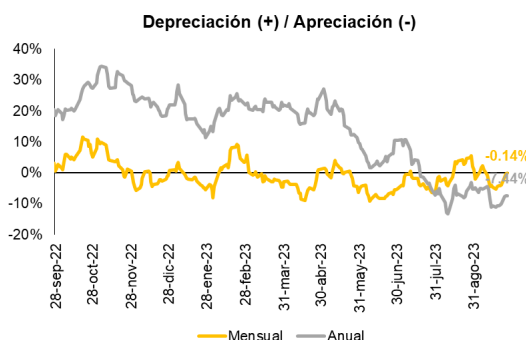
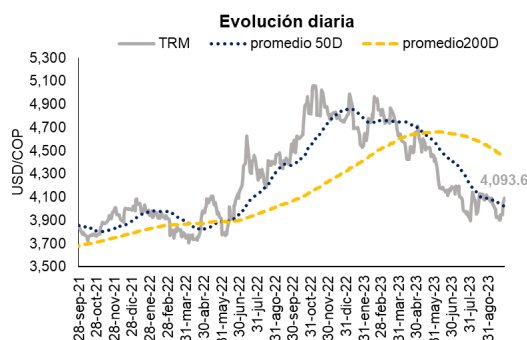
Analista Renta Fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 ampliaron sus ganancias y la caída en los rendimientos de los bonos se profundizó después que la medida de inflación preferida de la FED, el PCE subyacente, aumentó 3.9% interanual en agosto, la primera vez en dos años que la medida cayó por debajo del 4%. Se trata de un avance hacia el objetivo del 2% de la FED, aunque todavía insuficiente. El Índice de precios PCE básico aumentó +0.1% mensual frente al +0.2% esperado y +0.2% anterior. El ingreso personal aumentó +0.4% mensual frente al +0.4% esperado y +0.2% en julio. mientras que el gasto personal aumentó +0.4%, frente al +0.5% esperado y +0.9% antes (revisado desde +0.8%). Los futuros del S&P500 y del Nasdaq 100 avanzan +0.6% y 0.90% respectivamente. Los movimientos muestran alivio luego del peor incremento trimestral registrado desde 2009 en los rendimientos de los bonos a 30 años. El sentimiento parece mejorar tras el discurso de Thomas Barkin (Richmond) quien aseguró que EE.UU. probablemente evitaría una recesión grave, mientras Austan Goolsbee (Chicago) dijo que las autoridades corrían el riesgo de sobrepasarse en las tasas de interés. Para aumentar el sentimiento positivo, el Wall Street Journal informó que el Viceprimer Ministro de China, He Lifeng, y el Ministro de Relaciones Exteriores, Wang Yi, están discutiendo posibles visitas a Estados Unidos para prepararse para una posible cumbre entre Xi Jinping y Joe Biden.

En Europa: El índice EuroStoxx 600 avanza más del + 1%, luego que la inflación alcanza un mínimo de un año lo que refuerza las expectativas de que las tasas de interés en el bloque podrían permanecer sin cambios. Los sectores sensibles a los tipos, como el inmobiliario y el lujo, lideran las ganancias. El FTSE 100 de Londres sube +0.8% después que nuevos datos mostraron que la economía del Reino Unido se recuperó de la pandemia más rápido de lo estimado anteriormente, mientras que el índice Cac 40 de Francia gana +0.8% después que la inflación interna aumentara a un ritmo anual más lento de lo esperado en septiembre.

Asia: Las acciones tecnológicas en China avanzan al cierre de la semana después que el regulador de Internet publicara un proyecto de norma que simplifica las transferencias de datos transfronterizas. El índice Hang Seng de Hong Kong subió +2.5%, mientras que el índice Hang Seng Tech, un indicador que sigue a las 30 principales empresas de tecnología, subió +3.7%. Las empresas de Internet Tencent y Alibaba subieron +2.9% y +3.1% respectivamente, mientras que las nuevas empresas de vehículos eléctricos Xpeng y Nio ganaron +3.2% y +2.4% respectivamente. El comercio estuvo cerrado en China continental por un feriado.

En Colombia: El Banco de la República sostiene su reunión de política monetaria en donde en consenso se mantendría la tasa de interés inalterada en 13.25%. La votación probablemente será dividida ya que el ministro de Hacienda Ricardo Bonilla ha dicho que es momento de reducir la tasa de interés. El Presidente Petro acompañó la iniciativa del empresariado colombiano en su propuesta de empezar a bajar la tasa de interés. El director del Departamento Nacional de Planeación -DNP-, Jorge Iván González, planteó la posibilidad de flexibilizar la regla fiscal sugiriendo que los recursos relacionados con temas ambientales no deberían ser considerados como gasto de inversión corriente para así lograr un mayor margen fiscal. Cualquier eventual modificación a la regla fiscal debe pasar por el Congreso.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- Ayer, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,085.61 pesos, registrando una apreciación de +0.60%. Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD\$1,170.93 millones.
- El índice dólar (DXY) cayó aún más por debajo de 106 el viernes, después que los datos mostraron que el índice de precios PCE básico y los precios PCE generales aumentaron menos de lo esperado en agosto. Se espera que el DXY avance por segundo mes

consecutivo, respaldado por el creciente optimismo de que la economía estadounidense podría soportar tasas de interés más altas mejor que otras economías.

- Los datos del jueves mostraron que la economía estadounidense mantuvo un ritmo de crecimiento bastante sólido del 2.1% en el 2T23, mientras que las solicitudes iniciales de desempleo aumentaron menos de lo esperado a 204k la semana pasada, lo que se suma a las señales de un mercado laboral fuerte.
- **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,020 y COP\$4,070 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,000 y un límite superior de COP\$4,090.**

Euro - Peso colombiano

- El euro se recupera un +0.30% para cotizar a 1.0598 frente al dólar, subiendo ligeramente desde un mínimo de nueve meses (1.0488). Los mercados bursátiles en Europa navegan en positivo en lo que va de viernes. Las cifras de inflación en la Eurozona sorprendieron a la baja dando optimismo de que el BCE alcanzará el techo de las subidas de tasas.
- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,290 y los COP\$4,330 por euro.**

Libra Esterlina

- La libra (GBP) continuó su avance, aprovechando las ganancias generadas por la recuperación del jueves, y logró superar el umbral de 1.2250.
- El comportamiento se da por el sentimiento optimista del mercado, que se ha fortalecido aún más después de que los datos económicos de EE.UU. revelaron que la inflación PCE básica anual siguió debilitándose en agosto, lo que presenta un desafío adicional para la ganancia de fuerza del dólar estadounidense.
- En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.219 y 1.229 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	\$ 13520	\$ 13544	\$ 13514	\$ 13468		\$ 13486	-0.48%	\$13499 - \$13669	PIB	No hay fundamentales locales
Dólar Australiano	\$ 15640	\$ 15555	\$ 15496	\$ 14940		\$ 15549	-0.84%	\$15530 - \$15734	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 16813	\$ 16872	\$ 16787	\$ 16157		\$ 16766	-1.10%	\$16754 - \$17090	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 110034	\$ 110848	\$ 109569	\$ 105699		\$ 109255	-0.33%	\$109154 - \$111630	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$903.60	\$880.65	\$869.40	\$823.62		\$904.60	-0.54%	\$883.60 - \$906.28	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$17.5450	\$17.2227	\$17.1102	\$17.0740		\$17.531	-0.52%	\$17.0972 - \$17.728	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$4.9862	\$4.9303	\$4.9210	\$5.0299		\$5.0323	-0.64%	\$4.8119 - \$5.0523	Relació deuda bruta/PIB, tasa de desempleo	No hay fundamentales locales
Yuan	\$7.3107	\$7.2813	\$7.2582	\$7.0207		\$7.3005	0.00%	\$7.2598 - \$7.3503	PMI compuesto chino, PMI no manufacturero	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. © 2023 Acciones & Valores S.A.