

MERCADO CAMBIARIO

DXY sigue consolidándose arriba de las 103 unidades

30 de enero
2024

Titulares

- El Dólar (DXY) oscila en las 103.45, luego de experimentar fluctuaciones.
- El euro experimentó una disminución a 1.08 dólares, aproximándose a su nivel más bajo desde el 12 de diciembre.
- La libra enfrenta presiones significativas ante la decisión de política monetaria del Banco de Inglaterra (BoE).

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

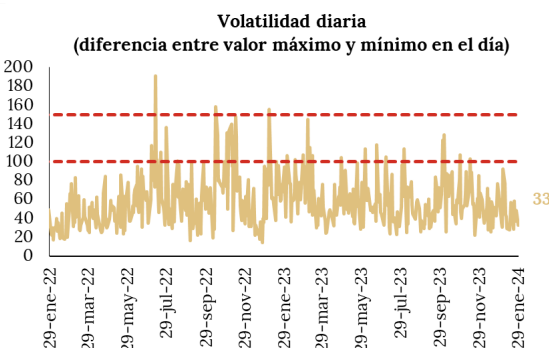
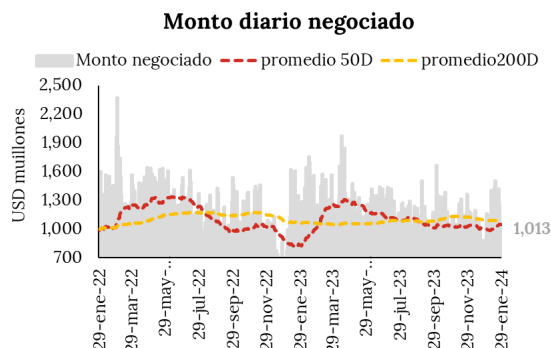
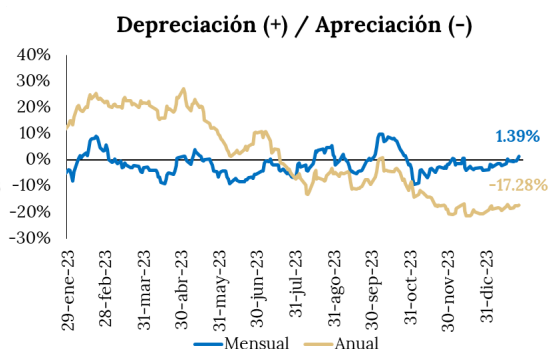
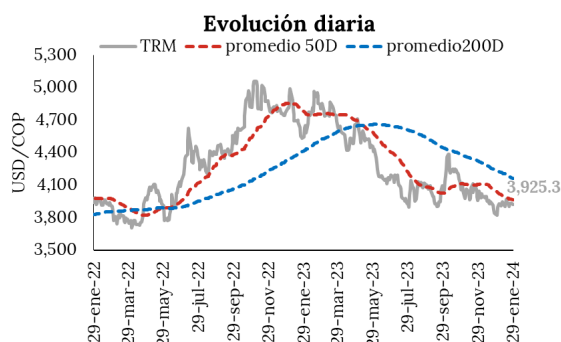
Analista de renta fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 de las acciones se mantienen en rangos pequeños, mientras los inversores esperaban una avalancha de importantes resultados para saber si el repunte récord de las acciones puede continuar. Resumen: Wall Street alcanzó un nuevo récord el lunes, elevando las ganancias mensuales del S&P 500 al 3.3% y del Nasdaq 100 al 4.6%. Microsoft y Alphabet serán indicadores clave sobre la sostenibilidad del optimismo en torno a los "Siete Magníficos". Al final de la semana, con los informes de Apple, Amazon y Meta Platforms, cinco gigantes tecnológicos con un valor de mercado combinado superior a los US\$10B habrán actualizado el mercado. El repunte tecnológico se ha visto impulsado por las expectativas de que los recortes de las tasas de interés por parte del FED ayudará a impulsar el crecimiento de las ganancias. Si bien se espera que la FED mantenga las tasas esta semana, los inversores esperan ansiosamente los comentarios del presidente Jerome Powell después de la decisión para obtener pistas sobre las perspectivas de política monetaria.

En Europa: Los mercados bursátiles mantuvieron ganancias el martes, con el Eurostoxx50 alcanzando un máximo de 23 años (4,660 puntos) y el Eurostoxx 600 en su máximo de dos años, mientras los inversores evalúan los datos preliminares del PIB del 4T23 de la eurozona y consideran su impacto potencial en las perspectivas de política del BCE. Según el PIB, la economía del bloque evitó una recesión técnica, ya que una contracción en Alemania fue compensada por tasas de crecimiento más firmes tanto en España como en Italia. En desarrollo corporativo, el Banco BBVA de España informó un aumento del 32% en su beneficio neto del 4T23 respecto al mismo período de 2022, mientras que la alemana Hapag-Lloyd tuvo una caída del 92% en su EBITDA durante el 4T.

En Asia: Las acciones cayeron, liderado por caídas en China, en medio de una creciente presión sobre las autoridades para que reduzcan las tasas para impulsar la economía. Las acciones de Hong Kong cayeron más del 2%, mientras que las del continente estaban a punto de caer por tercer día consecutivo. El impacto de Grupo Evergrande se vio reflejado en una caída de los desarrolladores chinos cercana al 4%. El rendimiento de los bonos gubernamentales de referencia de China cayó a su nivel más bajo en casi 22 años por las expectativas de una mayor flexibilización monetaria.

En Colombia: Los mercados se preparan para la decisión de mañana del Banco de la República, en donde la mayoría de los analistas esperan un recorte de 50 pb. Entre otras noticias, ayer se conoció que el déficit fiscal hasta noviembre fue de 3% del PIB, cuando el estimado del año en el MFMP es de 4.3%. Sobre esto, el Consejo Económico comenzó a analizar las cifras que están siendo incluidas en la actualización del Plan Financiero de 2024, el cual se presentará en los próximos días. Sobre las tarifas de energía, el Ministro de Energía, Andrés Camacho, dijo que no se subirán, a pesar de El Niño, pues la simulación de embalses es suficiente para garantizar la seguridad energética.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con pérdidas de -0.51%, llegando al precio de USD\$76.39 por barril. Los precios del crudo experimentaron una caída, con el Brent disminuyendo a los \$81.40 por barril, es decir -0.51%. Un tribunal de Hong Kong ordenó la liquidación del Grupo China Evergrande, el desarrollador inmobiliario más endeudado a nivel mundial, aumentando las preocupaciones sobre el sector inmobiliario en apuros en China. La economía china creció un 5.2% en 2021, pero ajustando por la deflación, el crecimiento nominal fue solo del 4.2%, el más bajo desde 1976. Las tensiones continuas en Oriente Medio, resaltadas por un ataque con drones a las fuerzas estadounidenses en Jordania, afectan aún más las preocupaciones sobre el suministro de crudo. La fortaleza del dólar también impactó en los precios del petróleo antes de la reunión de la Reserva Federal. Se espera que la Fed mantenga las tasas de interés sin cambios, con atención en los datos del mercado laboral y el informe de empleo de enero.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

Al inicio de la jornada, el índice del dólar oscila en las 103.45 unidades, luego de experimentar notables fluctuaciones en las sesiones previas. Los inversores, mostrando cautela, se encuentran a la espera de la decisión de política monetaria de la Reserva Federal programada para el miércoles.

- Aunque el banco central tiene la intención de mantener las tasas de interés estables, la atención se centra en cualquier indicio que pueda proporcionar sobre el momento y la velocidad de posibles recortes de tasas a lo largo de este año.
- En los fundamentales de la jornada, toman relevancia el índice de viviendas y el índice del Redbook de ventas minoristas, los cuales ejercerán una influencia destacada en el transcurso de la jornada.

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 103.10 y 103.6 unidades.

USD/COP

La jornada de hoy se ve influenciada por diversos factores:

- En primer lugar, se observan divergencias en las monedas de la región. Tanto el real brasileño como el peso mexicano muestran movimientos positivos de apreciación, en contraste con el peso chileno, que presenta una tendencia de depreciación. Estos movimientos están vinculados a las presiones y expectativas generadas por las próximas reuniones de los bancos centrales en Brasil y Chile. Dichas dinámicas podrían generar presiones adicionales sobre el peso colombiano a lo largo de la jornada de hoy.
- En segundo lugar, después de la consolidación de un movimiento lateral a lo largo de la semana, se ha observado una disminución en los Credit Default Swaps (CDS) a 5 años de Colombia, generando presiones positivas para la moneda

En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,910 y COP \$3,960 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,900 y superior de COP \$3,970.

EUR/COP

El euro experimentó una disminución a 1.08 dólares, aproximándose a su nivel más bajo desde el 12 de diciembre. Esto ocurrió mientras los inversores procesaban una serie de datos económicos, incluyendo las cifras del Producto Interno Bruto (PIB) del cuarto trimestre de las economías de la eurozona. Además, aguardaban la decisión de política monetaria de la Reserva Federal prevista para finales de esta semana. Según el último informe, la eurozona logró evitar una recesión técnica en los últimos tres meses de 2023, ya que la contracción en Alemania y el estancamiento en Francia fueron compensados por tasas de crecimiento más sólidas tanto en España como en Italia.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,220 y los COP\$4,280 por euro.

Libra Esterlina

La Libra esterlina enfrenta presiones significativas ante las inminentes decisiones de política monetaria tanto de la Reserva Federal (Fed) como del Banco de Inglaterra (BoE). Los líderes del BoE se encuentran bajo escrutinio debido a la persistente inflación y las perspectivas económicas sombrías. A medida que la Fed se prepara para definir su postura frente a la reducción de tasas de 75 puntos básicos proyectada para 2024, los mercados están atentos a las implicaciones y ajustes

que esto pueda generar en los flujos financieros y en la dinámica de las monedas. **Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2680 y 1.2662 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 SEM A NA
Mercados Desarrollados										
Dólar Canadiense	\$ 13454	\$ 13413	\$ 13409	\$ 13483		\$ 13412	0.10%	\$13460 - \$13520	No hay fundamentales locales	PIB (Mensual) (Nov)
Dólar Australiano	\$ 15201	\$ 15030	\$ 14977	\$ 15208		\$ 15124	0.30%	\$15051 - \$15231	Ventas minoristas (Mensual) (Dic)	IPC (Trimestral y anual) (4T); Permisos de construcción (Mensual) (Dic); Hipotecas sobre viviendas (Mensual); IPP (Trimestral y anual) (4T)
Dólar Neozelandés	\$ 16413	\$ 16176	\$ 16115	\$ 16431		\$ 16301	0.10%	\$16297 - \$16416	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.4273	\$ 10.3266	\$ 10.2674	\$ 10.6406		\$ 10.4371	-0.31%	\$10.4147 - \$10.5036	Confianza empresarial	Decisión sobre tipos de interés
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 932.74	\$ 904.13	\$ 889.02	\$ 857.64		\$ 928.55	0.38%	\$910.69 - \$92125	Tasa de desempleo (Dic)	Ventas minoristas (Anual)
Peso Mexicano	\$ 17.1958	\$ 17.0449	\$ 17.1077	\$ 17.0740		\$ 17.211	-0.03%	\$17.1465 - \$18.4497	PIB (Trimestral y anual) (4T)	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 4.9136	\$ 4.9030	\$ 4.8982	\$ 4.9214		\$ 4.952	0.00%	\$4.9022 - \$5.1849	No hay fundamentales locales	Decisión de tipos de interés; Producción industrial (Anual) (Dic)
Yuan	\$ 7.0866	\$ 7.1176	\$ 7.1215	\$ 7.1599		\$ 7.179	-0.02%	\$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.