

MERCADO CAMBIARIO

Datos económicos de EE.UU guía al mercado

31 de agosto
2023

Titulares

- El índice del dólar estadounidense (DXY) experimentó una ligera disminución debido a los datos económicos, y el enfoque del mercado se centra en las cifras de nóminas no agrícolas que serán publicadas mañana.
- La combinación de datos económicos y expectativas en torno a las políticas monetarias está influyendo en la relativa estabilidad del par EUR/USD en el mercado de divisas
- El par GBP/USD subió más de lo esperado, alcanzando un máximo de 1.2746 desde 1.2635, cerrando en 1.2719 en Nueva York

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

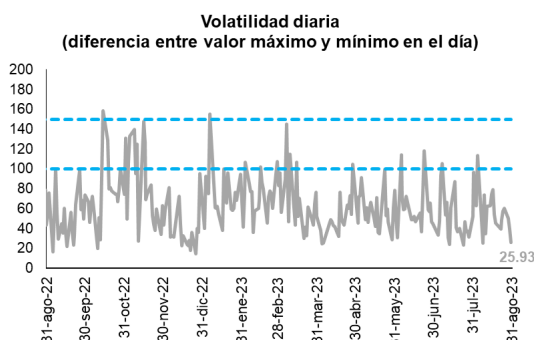
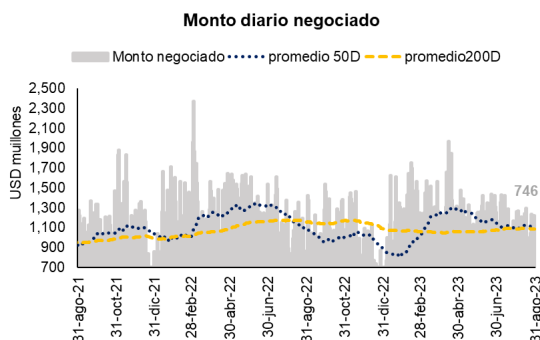
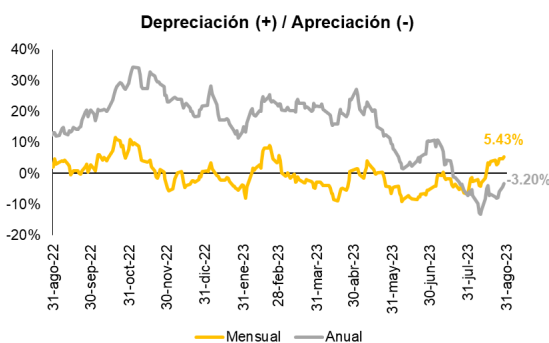
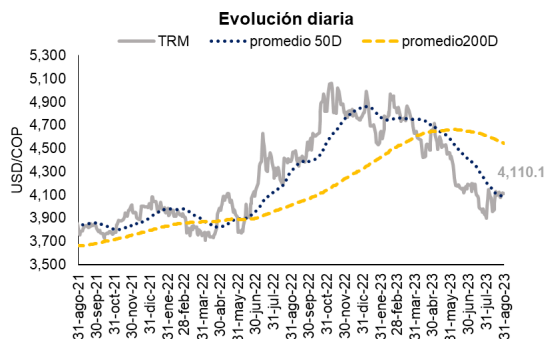
Analista Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 avanzan, mientras los operadores esperan el informe de empleo del viernes, que podría proporcionar pistas sobre los próximos pasos de la Fed. Los futuros del S&P500 suben +0,3%, mientras que los futuros de Nasdaq 100 suben +0,2%. Ambos índices avanzaron en la sesión anterior, ya que los débiles datos de crecimiento y del mercado laboral reforzaron las apuestas de los inversores de que la Fed se abstendría de aumentar más las tasas de interés este año. Hoy la Oficina de Análisis Económico informó que el Gasto Personal en julio avanzó 0.8% vs 0.5% de junio y un poco más de lo esperado 0.7% por su parte el deflactor del gasto de manera anualizada avanzó 3.3% este mes un poco más que el 3% de junio pero en línea con las expectativas. El deflactor subyacente de manera anualizada avanzó 4.2% en línea con las expectativas y levemente superior al 4.1% de junio. Aunque esta medición registró las ganancias mensuales consecutivas más pequeñas en más de dos años, alentando una explosión del gasto de los consumidores y alimentando las crecientes expectativas de que la economía puede evitar la recesión, las apuestas por un nuevo incremento de 25pb por parte de la FED en noviembre se mantienen sobre la mesa a la espera de la nueva información disponible.

En Europa: Las acciones suben después que la inflación en la eurozona se estabilizó en agosto, (datos preliminares de precios al consumidor para el bloque mostraron que la tasa anual de inflación subyacente cayó al 5,3% en agosto, frente al 5,5% del mes anterior) lo que generó esperanzas entre los operadores de que el BCE pospondría nuevos aumentos de las tasas de interés. Las cifras de inflación individuales de Francia y Alemania también fueron superiores a lo esperado antes del informe regional. El EuroStoxx 600 avanza +0,4%, mientras que el Dax de Alemania avanzó un 0,8% y el FTSE 100 de Londres ganó un 0,2%. Los operadores calcularon una probabilidad del 70% de que el banco central mantuviera las tasas estables el próximo mes, frente a aproximadamente el 57% más temprano en el día, basados en los precios de los derivados de tasas de interés.

En Asia: Las acciones chinas se vieron arrastradas a la baja por un sector inmobiliario débil el jueves, después de que Country Garden, que alguna vez fue el mayor desarrollador del país por ventas, informara pérdidas récord. El CSI 300 de China y el Hang Seng de Hong Kong cayeron un 0,6%. El índice CSI 300 Real Estate, que rastrea las acciones inmobiliarias que cotizan en las bolsas del continente, bajó un 5,3%. El índice Hang Seng Mainland Properties de Hong Kong perdió un 1,9%, borrando las ganancias iniciales. Los mercados bursátiles del país también se vieron afectados por los débiles datos sobre la actividad fabril, con el índice oficial de gerentes de compras de manufacturas llegando a 49,7 para el mes, por debajo de la marca neutral de 50 que indica una contracción.

En Colombia: Hoy, el DANE dará a conocer los datos del mercado laboral de julio. Mañana, la junta directiva del Banco de la República se reunirá de manera ordinaria, sin decisión de política monetaria. Mientras tanto, Mauricio Villamizar, el codirector del Banco Central, participa en charlar con Banco Itaú.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- Ayer, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$4,096.37 pesos, registrando una apreciación de (+0.05%). Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD \$745 millones.
- Tras la publicación del deflactor del Índice de Precios de Gasto en Consumo Personal (PCE) correspondientes al mes y al año, se alinearon con las proyecciones formuladas por los analistas. No obstante, las solicitudes iniciales resultaron ser más elevadas de lo

anticipado por los operadores. En este contexto, se vislumbra una desaceleración gradual en la economía estadounidense, aunque persisten datos macroeconómicos que continúan demostrando resiliencia en su desempeño.

- En consecuencia, el índice del dólar estadounidense (DXY) experimentó una ligera disminución debido a estos datos, y el enfoque del mercado se centra en las cifras de nóminas no agrícolas que serán publicadas mañana.
- **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,070 y COP\$4,120 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,050 y un límite superior de COP\$4,130.**

Euro - Peso colombiano

- Los operadores están abandonando el euro debido a la creciente especulación de que el Banco Central Europeo enfrentará dificultades para ajustar su política monetaria, a pesar de la alta inflación. Aunque la inflación en la eurozona se mantuvo por encima del 5% en agosto, el mercado no cree que el BCE continúe aumentando las tasas de interés. Tras datos económicos negativos y comentarios pesimistas de un miembro del BCE, los operadores esperan una pausa en la próxima reunión.
- La preocupación por la estanflación, que combina debilidad económica y alta inflación, ha llevado a inversores a abandonar el euro, causando su caída a US \$1,0858 el jueves, una pérdida total del 4% desde julio. Los analistas ahora prevén que el euro siga disminuyendo, con proyecciones de caída hacia US \$1,05 o incluso US \$1,02, según diversas fuentes como Bank of America Corp., JPMorgan Chase & Co., y BNP Paribas Asset Management.
- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,444 y los COP\$4,505 por euro.**

Libra Esterlina

- Ayer, el GBP/USD subió más de lo esperado, alcanzando un máximo de 1.2746 desde 1.2635, cerrando en 1.2719 en Nueva York (+0.59%). Aunque podría seguir subiendo, es poco probable que alcance 1.2800 hoy debido a la falta de impulso. Si cae por debajo de 1.2655, podría indicar un freno en su avance.
- **Esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre 1.2650 - 1.2710 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	\$ 1353	\$ 1348	\$ 1335	\$ 1346		\$ 1353	0.02%	\$134 - \$136	Cuenta corriente (2T)	PIB
Dólar Australiano	\$ 1542	\$ 1544	\$ 1515	\$ 1487		\$ 154	-0.20%	\$153 - \$156	Nuevas inversiones privadas en bienes de capital (2T)	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 1673	\$ 1670	\$ 1638	\$ 1607		\$ 1679	-0.22%	\$167 - \$169	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.905	\$ 10.829	\$ 10.669	\$ 10.508		\$ 10.832	0.34%	\$10.81 - \$10.95	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 855.75	\$ 858.14	\$ 837.05	\$ 825.68		\$ 849.71	-0.08%	\$846 - \$854	Ventas minoristas (anual)	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 16.79	\$ 17.00	\$ 16.95	\$ 18.17		\$ 16.75	-0.10%	\$16.72 - \$16.83	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 4.86	\$ 4.91	\$ 4.86	\$ 5.07		\$ 4.89	-0.22%	\$4.84 - \$4.90	Relación deuda bruta/PIB; Tasa de desempleo	PIB; Producción industrial; Posiciones netas especulativas
Yuan	\$ 7.28	\$ 7.23	\$ 7.21	\$ 7.00		\$ 7.28	0.03%	\$7.23 - \$7.29	PMI manufacturero, PMI no manufacturero, PMI compuesto chino (Agosto).	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.