

MERCADO CAMBIARIO

Banco Central de Japón relaja el control de curva

31 de octubre
2023

Titulares

- El dólar (DXY) se sostiene por encima de las 106 unidades, coincidiendo con el inicio de la crucial reunión de política monetaria de la Reserva Federal
- El Euro (EUR) ha protagonizado un sorprendente cambio de rumbo al dar un giro de 180 grados frente al dólar estadounidense.
- El GBP/USD está perdiendo terreno, retrocediendo hacia la zona de 1.2150.

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

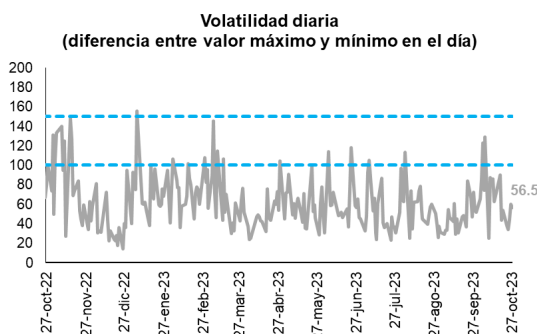
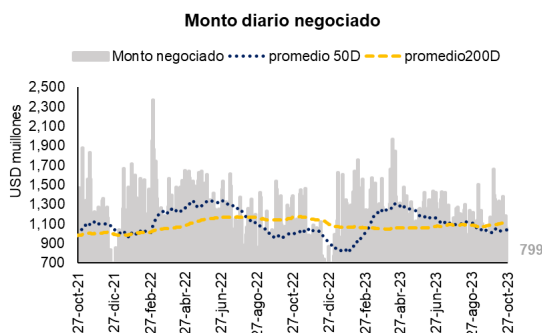
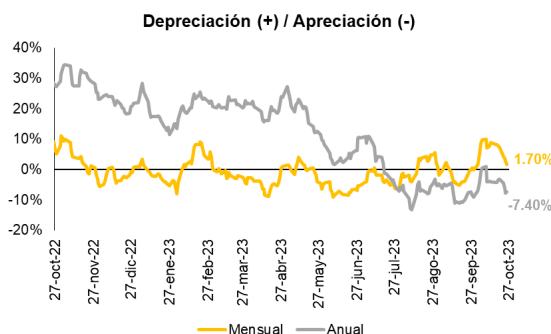
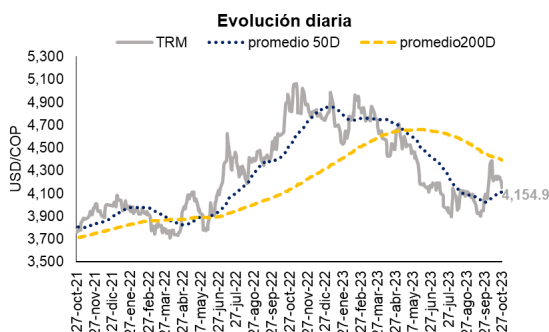
Analista Renta Fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

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 del S&P 500 avanzan +0.2% y los del Dow Jones agregan alrededor de 110 puntos, mientras que los futuros del Nasdaq 100 tuvieron pocos cambios el último día de octubre, mientras los operadores sopesan los nuevos resultados corporativos, una caída en los rendimientos de los bonos del Tesoro y la reunión de dos días de la FED. Pinterest subió más del 16% en el premarket después de un informe de ganancias optimista. Pfizer registró una pérdida menor a la esperada para el 3T. Considerando el mes de octubre, los tres principales promedios están en camino de perder por tercer mes consecutivo: el Dow Jones cayó alrededor de -1.7%, el S&P 500 -2.8% y el Nasdaq más de -3%.

En Europa: La economía de la zona común se contrajo -0.1% intertrimestral durante el 3T23, peor que las previsiones del mercado de una lectura plana y tras un aumento revisado al alza del +0.2% en el 2T. Así vemos la primera contracción desde 2020 cuando pesó la pandemia de covid-19. Entre las mayores economías del bloque, el PIB se contrajo en Alemania (-0.1%), se estancó en Italia y aumentó modestamente en Francia (0.1%) y España (0.3%). Anualmente la economía de la región avanzó un pobre 0.1%, por debajo de las previsiones del 0.2%. El BCE espera que la economía de la zona del euro crezca un 0.7% solo en 2023, ya que las condiciones de financiación más estrictas y los altos precios pesan sobre la demanda interna, la demanda externa sigue siendo débil y el sector industrial continúa contrayéndose, especialmente en Alemania. Se espera que el crecimiento del PIB aumente hasta el 1% en 2024 y el 1.5% en 2025. Por su parte, la tasa de inflación de la Eurozona disminuyó al 2.9% interanual en octubre de 2023, alcanzando su nivel más bajo desde julio de 2021 y por debajo del consenso del mercado del 3.1%. Mientras tanto, la tasa subyacente, que filtra los precios volátiles de los alimentos y la energía, también se enfrió al 4.2% en octubre, marcando su punto más bajo desde julio de 2022. Aún así, las lecturas superan el objetivo del Banco Central Europeo (BCE) del 2%. En términos mensuales, los precios al consumo subieron un 0.1% en octubre, tras un aumento del 0.3% en septiembre. Las acciones subieron el martes, con el DAX 40 de Frankfurt avanzando +0.6% y el Eurostoxx 600 ganando +0.7% (en octubre el índice va camino a registrar su peor rendimiento mensual desde septiembre de 2022) mientras los inversores absorben una gran cantidad de informes de ganancias y datos económicos. Las ganancias del 3T de BP, que cotiza en Londres, no cumplieron con las previsiones de los analistas. En cuanto a los datos económicos, las ventas minoristas alemanas disminuyeron inesperadamente en septiembre debido a una inflación persistentemente alta.

Asia: El Hang Seng retrocedió -1,69% tras una sesión moderada al comienzo de la semana, presionado por los débiles datos del PMI de China. La actividad manufacturera en el continente se contrajo inesperadamente en octubre, en medio de menos días laborables debido al feriado de la Semana Dorada; mientras que el sector de servicios fue el que menos creció desde que Beijing levantó sus restricciones pandémicas en diciembre de 2022. Un aumento en los futuros de acciones estadounidenses no pudo mejorar el sentimiento, ya que aumentaron las preocupaciones de que Wall Street pueda terminar octubre en números rojos antes de la decisión sobre las tasas de interés de la FED el miércoles. El índice cayó -3,9% en el mes, la tercera caída consecutiva, mientras se profundizan las preocupaciones sobre el impacto de una prolongada crisis inmobiliaria en China y el creciente escepticismo de que varios estímulos de Beijing aún no sean suficientes para impulsar la recuperación de la economía. El Nikkei de la Bolsa de Tokio subió +0.53% después que el Banco de Japón (BoJ) flexibilizara aún más el margen para los rendimientos de los bonos soberanos a largo plazo, estableciendo un nuevo punto de referencia en el 1%. El Topix, que incluye las empresas de mayor capitalización, aumentó un 1.01%. En contraste, el índice de la Bolsa de Shanghái cayó un 0.09%, mientras que el índice oficial de gerentes de compras no cumplió con las expectativas al caer por debajo de 50 puntos, indicando contracción. En otras bolsas asiáticas, el Kospi de Seúl perdió un 1.41%, y el Hang Seng de Hong Kong cayó un 1.69% debido a descensos en empresas industriales y en el Hang Seng China Enterprises.

En Colombia: La atención del mercado estará sobre la reunión de política monetaria del Banco de la República y en donde la mayoría de economistas esperamos que la tasa de intervención se mantenga inalterada en 13,25% en medio de una inflación elevada y persistente. Así, estará en

la mira la votación luego de que en la reunión anterior dos de los siete miembros de la junta votaran por un recorte. La más reciente encuesta del banco central apunta a que los recortes comenzarían en diciembre. El DANE publica datos del mercado laboral.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- El viernes, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en \$4064.95 con una apreciación de +1.07%, para un total de negociaciones de USD\$849 millones. Al inicio de la jornada de hoy, el índice del dólar DXY se sostiene por encima de las 106 unidades, coincidiendo con el inicio de la crucial reunión de política monetaria de la Reserva Federal (Fed), programada para un período de dos días.
- Desde una perspectiva fundamental, varios eventos están en el foco de atención para hoy, incluyendo el PMI de Chicago y el índice de precios de vivienda, entre otros. Los resultados de estos indicadores tendrán un impacto determinante en los mercados financieros, ya que su dirección podría influir en la toma de decisiones de los inversores.
- **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$4,030 y COP\$4,080 por dólar, con un límite inferior de COP\$4,010 y un límite superior de COP\$4,100.**

Euro - Peso colombiano

- Hoy, el Euro muestra un comportamiento interesante al acercarse a la media móvil simple de 55 días frente al dólar estadounidense. Mientras tanto, los mercados bursátiles europeos experimentan una tendencia positiva en la acción de precios en la jornada del martes. Sin embargo, la Eurozona enfrenta un desafío económico, ya que la tasa de inflación preliminar ha registrado un nuevo retroceso en el índice de precios al consumidor durante el mes de octubre, lo que podría tener implicaciones significativas para la economía regional.
- **Para hoy esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,290.50 y los COP\$4,350.00 por euro.**

Libra Esterlina

- El par de divisas GBP/USD está perdiendo terreno, retrocediendo hacia la zona de 1.2150 en un panorama de perspectiva técnica a corto plazo que sugiere una falta de impulso direccional claro. Esta falta de definición en la dirección podría llevar a los inversores a mantenerse al margen, ejerciendo cautela mientras esperan eventos clave programados para esta semana que podrían arrojar luz sobre el futuro de la libra esterlina frente al dólar estadounidense. Estos eventos podrían influir significativamente en la dinámica de este par de divisas en los próximos días.
- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2150 y 1.2220 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	\$ 13715	\$ 13610	\$ 13585	\$ 13471		\$ 13822	0.12%	\$13671 - \$13820	PIB (Ago)	Tasa de desempleo
Dólar Australiano	\$ 15805	\$ 15690	\$ 15619	\$ 15016		\$ 15686	0.32%	\$15530 - \$15904	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 17114	\$ 16826	\$ 16855	\$ 16248		\$ 17117	0.11%	\$17068 - \$17115	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.9420	\$ 10.9874	\$ 11.0277	\$ 10.6202		\$ 11.1396	-0.15%	\$10.9744 - \$11218	PIB (anual y trimestral) (3T)	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 94121	\$ 919.78	\$ 896.45	\$ 828.42		\$ 906.38	-0.60%	\$909.812 - \$950.70	Ventas minoristas	Tasa de desempleo, actividad económica
Peso Mexicano	\$ 18.3085	\$ 17.8666	\$ 17.4994	\$ 17.0740		\$ 18.036	-0.35%	\$17.0893 - \$18.4497	PIB (trimestral y anual) (3T)	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 5.0629	\$ 5.0612	\$ 4.9884	\$ 5.0143		\$ 5.0533	-0.42%	\$4.8625 - \$5.1849	Tasa de desempleo	Producción industrial
Yuan	\$ 7.3112	\$ 7.2681	\$ 7.2732	\$ 7.0463		\$ 7.3128	0.01%	\$7.1636 - \$7.3510	PMI manufacturero, no manufacturero y compuesto (Oct)	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.