

Actualidad económica

Análisis de divisas Del 5 al 9 de febrero de 2024



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 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

Laura Sophia Fajardo Rojas

Practicante
laura.fajardo@accivalores.com



@accionesyvaloresa



@accivaloressa



Acciones y Valores

**Suscríbete a
nuestros informes**

Resumen

- La Reserva Federal de EE.UU. adoptó una postura cautelosa sobre recortes en tasas, mientras que datos laborales mixtos y la incertidumbre global influyeron en los mercados. En el Reino Unido, la votación dividida del Banco de Inglaterra reveló tensiones sobre la inflación. En la zona euro, evitando la recesión técnica, el PIB y el IPC mostraron moderada mejoría. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, destacó la importancia de los datos salariales. En Japón, el índice de confianza de los hogares reflejó optimismo, mientras que el USD/JPY experimentó variaciones impulsadas por el fortalecimiento del dólar y datos económicos mixtos.
- Esta semana se espera estabilidad en el dólar estadounidense con pocos datos en EE. UU. La relación incierta entre el dólar y Bitcoin y las posiciones especulativas en petróleo podrían influir en el DXY. En el Reino Unido, eventos clave incluyen PMI, subastas de deuda y declaraciones del Banco Central, mientras que el euro muestra un sesgo bajista. En Japón, indicadores como Gastos de Hogares serán cruciales, y el yen podría enfrentar resistencia en 149.00.
- En la semana, esperamos un rango entre **COP \$3,940** y **COP \$3,990** con un límite inferior de **COP \$3,930** y superior de **COP \$4,010**.

Nuestros pronósticos económicos

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Crecimiento del PIB (var.anual %)	3.20%	-7.30%	11.00%	7.30%	1.1%	1.7%
Tasa de desempleo nacional (%PEA, promedio)	10.90%	16.70%	13.80%	11.20%	10.20%	11.4%
Inflación (var.anual %, fin de periodo)	3.81%	1.62%	5.60%	13.13%	9.28%	5.81%
Inflación básica (var.anual %, fin de periodo)	3.40%	1.39%	2.84%	9.23%	8.81%	4.81%
Tasa Banrep (tasa, fin de periodo)	4.25%	1.75%	3.00%	12.00%	13.00%	8.00%
IBR Overnight nominal (tasa, fin de periodo)	4.11%	1.70%	2.91%	11.14%	12.26%	7.53%
Balance fiscal GNC (% PIB)	-2.46%	-7.79%	-6.97%	-5.30%	-4.20%	-5.00%
Deuda neta GNC (% PIB)	46.3%	48.4%	60.7%	60.1%	52.8%	58.0%
Balance comercial (USD millones, total)	-10,782	-10,130	-15,259	-14,331	-10,572	-10,127
Balance en cuenta corriente (% PIB)	-4.58%	-3.42%	-5.60%	-6.26%	-3.40%	-3.20%
Tasa de cambio (USD/COP, fin de periodo)	3,411	3,661	3,880	4,808	3874	4180
Precio de petróleo (USD por barril, promedio)	64.3	42.0	80.9	100.9	82.49	82.5

Fuente: Investigaciones Económicas Acciones y Valores

Dólar Estadounidense

1. Lo que pasó la semana anterior:

Al comienzo del mes, los inversionistas centran su atención en datos cruciales que siguen perfilando la actividad económica, así como en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal.

Al analizar con detenimiento el discurso del presidente de la Reserva Federal de EE.UU, Jerome Powell, se destaca su énfasis en la necesidad de mayor confianza en el crecimiento económico y la continuidad de buenos datos. Aunque la perspectiva es incierta, el comité mencionó que los riesgos para alcanzar metas de empleo e inflación se están equilibrando. Powell no precisó la fecha para los recortes en las tasas de interés, pero señaló que es un tema en consideración. Indicó que la tasa de política está probablemente en su punto más alto para este ciclo de endurecimiento y que, si la economía evoluciona según lo previsto, se consideraría ajustar la restricción política en algún momento del año.

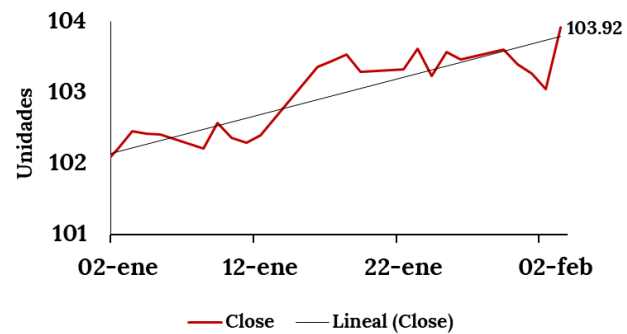
En cuanto al mercado laboral, se observa una divergencia significativa. Por un lado, las solicitudes iniciales de desempleo superaron las expectativas, señalando un aumento en las personas que necesitan este subsidio. Por otro lado, las nóminas no agrícolas superaron considerablemente las previsiones, alcanzando los 353,000 en comparación con las expectativas de 185,000.

En ese sentido, la reacción del dólar estadounidense se mostró así:

Fecha	Eventos	Reacción
31/01/2024	R. Fed	-0.4%
02/02/2024	NFP	+0.8%

En ese sentido, el dólar estadounidense se situó en 103.92 unidades, experimentando una variación semanal del +0.4%, y en lo que va del año muestra un rendimiento del 2.6%.

DXY desempeño año corrido



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

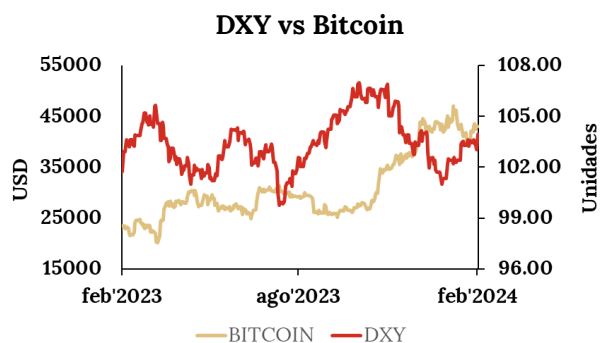
2. Perspectiva para la semana

Esta semana se anticipa una menor cantidad de datos macroeconómicos en los Estados Unidos, lo que probablemente contribuirá a la estabilidad del dólar estadounidense.

Al profundizar y analizar minuciosamente los movimientos del dólar estadounidense y el Bitcoin, se evidencia una indecisión a corto plazo. No obstante, la correlación es inversa entre ambos activos, claramente visible en el gráfico, podría influir en el comportamiento de cualquiera de ellos durante la presente semana.

Además, el informe de la Comisión de Negociación de Futuros de Commodities (CFTC) indica que las posiciones netas especulativas en el petróleo pueden tener un impacto significativo. Un aumento en estas posiciones podría sugerir un sentimiento alcista sobre los precios del petróleo, lo que, a su vez, podría afectar desfavorablemente al DXY. Este efecto se debe a que un aumento en los precios del petróleo tiende a ejercer presión

a la baja sobre el dólar estadounidense.



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

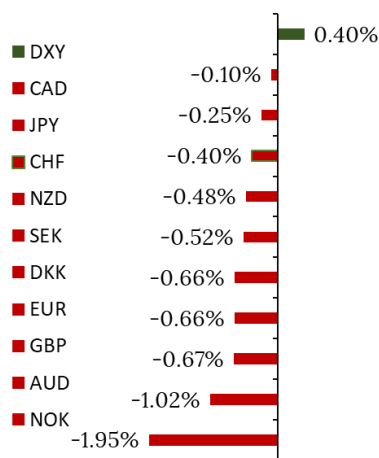
Por lo tanto, se estima que el rango del índice del dólar (DXY) fluctúa entre las 103.0 y 104.5 unidades, con un promedio en 103.50 unidades, dado que hay más catalizadores de mixtos.

Monedas Desarrolladas

1. Lo que pasó la semana anterior:

Durante la semana pasada, se registraron movimientos de depreciación en las monedas desarrolladas, en respuesta al movimiento del dólar (DXY) y datos económicos mixtos en diferentes países.

Desempeño semanal de divisas desarrolladas



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

1. Libra Esterlina (GBP)

A lo largo de la semana, el par GBP/USD registró un promedio de 1.2696, destacando cierta volatilidad con un punto máximo de 1.2772 y un mínimo de 1.2614.

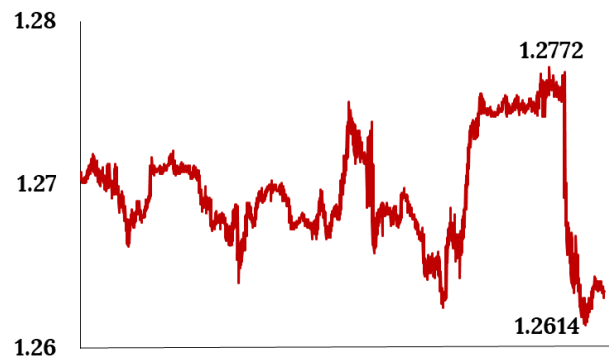
Los inversionistas dirigieron su atención hacia las concesiones de hipotecas de diciembre y, por supuesto, a la reunión de política monetaria del Banco de Inglaterra.

En cuanto a la reunión de política monetaria del Banco de Inglaterra, se decidió mantener la tasa de referencia en 5.25%, conforme a las expectativas del mercado. Sin embargo, lo significativo fue la distribución de la votación del comité, con 6 votos a favor de mantener la tasa y dos miembros que abogaron por un aumento de 25 puntos básicos. Esto sugiere

cierta división en el comité en relación con las perspectivas de inflación en el Reino Unido.

Este factor fundamental está generando presiones en el par, y los acontecimientos relacionados con el dólar estadounidense no permitieron que el par se situara por encima de 1.2800

Movimiento del par GBP/USD del 29 de enero al 02 de febrero



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

2. Euro (EUR)

A lo largo de la semana, el par EUR/USD mantuvo un promedio de 1.0833, evidenciando movimientos mixtos con un pico máximo registrado en 1.0898 y un punto mínimo en 1.0780.

Los inversionistas y operadores enfocaron su atención en el PIB trimestral y anual, así como en el IPC mensual y anual, junto con las declaraciones de la presidenta del Banco Central Europeo (BCE).

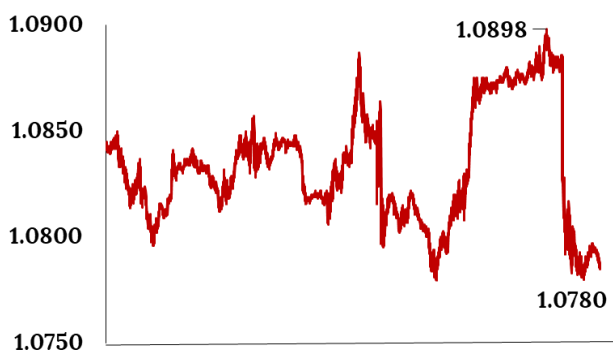
En relación al PIB trimestral y anual, este se situó en -0.4% y 0.0%, respectivamente, evitando que la zona euro entrara en recesión técnica y proporcionando impulsos moderados al par.

Con respecto al Índice de Precios al Consumidor (IPC), se registraron tasas anuales y mensuales del -0.4% y 2.8%, respectivamente.

Se observa un ligero repunte en la variación anual del IPC, indicando una leve mejoría en comparación con el período anterior.

En su entrevista con CNN, la presidenta del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, no proporcionó orientación específica sobre la reducción de tasas de interés. No obstante, enfatizó que la evolución de los datos salariales desempeñaría un papel crucial en la determinación del momento adecuado para iniciar la relajación monetaria.

Movimiento del par EUR/USD del 29 de enero al 02 de febrero



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

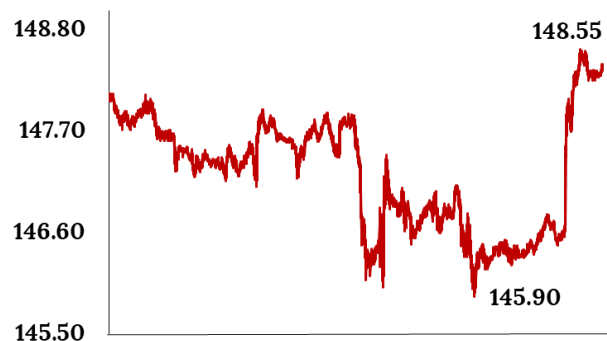
3. Yen japonés (JPY)

A lo largo de la semana, el par USD/JPY registró un promedio de 147.24, con un punto máximo de 148.58 y un mínimo de 145.90. Estas variaciones se atribuyen al fortalecimiento del dólar a nivel internacional, como se explicó anteriormente, y a datos macroeconómicos mixtos en Japón.

Los operadores focalizaron su atención en el índice de confianza de los hogares, que alcanzó un nivel de 38.0, revelando un optimismo evidente respecto a la economía japonesa. Además, se destacó un avance significativo en el inicio de la construcción de viviendas, con una cifra de -4.0%, indicando una mejora notable en comparación con los datos anteriores. Por último, cabe señalar que el Índice de Gerentes de Compras (PMI)

manufacturero se situó en 48, manteniéndose en línea con las expectativas correspondientes.

Movimiento del par USD/JPY del 29 de enero al 02 de febrero



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

2. Perspectiva para la semana

4. Libra Esterlina (GBP)

En el contexto del Reino Unido, los elementos clave para la semana engloban el Índice de Gerentes de Compras (PMI) compuesto y el PMI de servicios, junto con las subastas previstas de deuda a 30 y 3 años. Además, las diversas declaraciones de los miembros del Banco Central de Inglaterra también se perfilan como aspectos significativos a tener en cuenta.

Desde una perspectiva técnica, observamos que se mantiene un nivel de soporte alrededor de 1.2600, mientras que la resistencia se sitúa cerca de 1.2755 en el gráfico semanal. Existe la posibilidad de que esta semana se someta a prueba dicho soporte, y esto dependerá de la resiliencia del dólar estadounidense, así como de los fundamentales mencionados anteriormente.

Es relevante destacar que el RSI estaba en 56.68 la semana pasada y ahora se sitúa en 52.38. Esta disminución podría indicar una cierta debilitación en la fuerza de la tendencia alcista. No obstante, es crucial señalar que el RSI aún se mantiene en la zona neutral, ubicándose entre los niveles de sobrecompra y sobreventa.

En ese sentido, para la libra anticipamos un rango semanal aproximado entre 1.2635 y 1.2572.

rango aproximado entre 1478.05 y 149.60

5. Euro (EUR)

Esta semana, los inversionistas y operadores estarán atentos a diversos eventos clave, entre los cuales se destacan el Índice de Gerentes de Compras (PMI) compuesto de S&P Global, el PMI de servicios, el Índice de Precios de Producción (IPP) y las comparecencias de miembros del Banco Central Europeo, entre otros.

En el análisis técnico, en un gráfico semanal, se observa un soporte cercano a 1.0500 y una resistencia alrededor de 1.1050. Durante las últimas cuatro semanas, ha prevalecido un sesgo bajista en la tendencia, sugiriendo una presión descendente en el par. Además, el RSI se sitúa en 47.24, perdiendo el impulso alcista pero manteniéndose en una zona neutral. Esto indica una espera por catalizadores que puedan cambiar el sentimiento de los operadores.

En ese sentido, para el euro anticipamos un rango aproximado entre 1.0801 y 1.0733.

6. Yen japonés (JPY)

Esta semana, los catalizadores fundamentales incluirán los Gastos de los Hogares, las Reservas en Moneda Extranjera, la Inversión Extranjera en Acciones Japonesas y otros eventos relevantes. Estos indicadores claves continuarán ofreciendo una visión integral de la salud económica del país nipón y podrían influir significativamente en la percepción de los inversores y operadores en el mercado.

En el análisis técnico, en el gráfico semanal, se observa un nivel de resistencia ubicado en 149.00, que podría ser puesto a prueba durante esta semana, dependiendo de la resiliencia del dólar estadounidense y su impacto en las monedas desarrolladas.

En ese sentido, para el yen anticipamos un

Monedas Latam

1. Lo que pasó la semana anterior:

A principios de febrero, se observa una persistente debilidad en las monedas de la región, atribuida al fortalecimiento del dólar estadounidense. Además, las decisiones de política monetaria adoptadas por cada país han influido en el desempeño de las monedas.

En primer lugar, el Banco Central de Brasil redujo su tasa en 50 puntos básicos, ubicándola en un 11.25%, con un consenso unánime. Además, argumentan que "Si el escenario evoluciona según lo esperado, los miembros del Comité anticipan de manera unánime nuevas reducciones de la misma magnitud en las próximas reuniones, y consideran que este ritmo es apropiado para mantener la política monetaria contractiva necesaria para el proceso desinflacionario", según el comunicado emitido por la entidad.

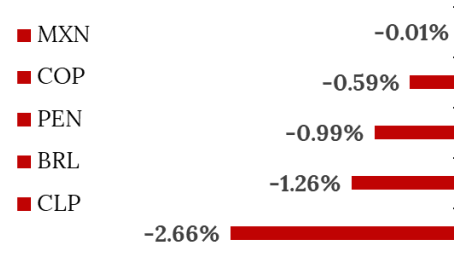
En segundo lugar, el Banco Central de Chile optó por una reducción de 100 puntos básicos, estableciendo la tasa de interés en un 7.25%. Esta decisión fue respaldada por la mayoría de los integrantes, con la excepción de Luis Felipe Céspedes, quien abogó por recortes más agresivos, proponiendo una disminución de 125 puntos.

En tercer lugar, en México se anunciaron los datos del Producto Interno Bruto (PIB) correspondientes al último trimestre y anual, registrando cifras del 0.1% y 2.4%, respectivamente. Estos resultados resultaron inferiores tanto a las expectativas como a las cifras previas.

En ese sentido, se consideraron las decisiones de política monetaria en los respectivos países como un factor determinante. Por esta razón, se observó el peor desempeño en las dos monedas mencionadas. En cuanto al rendimiento de las monedas de la región, se presentó de la

siguiente manera:

Desempeño semanal de monedas de la región



Fuente: Reuters - Investigaciones Económicas ACVA

Peso Colombiano

1) Lo que pasó la semana pasada:

A pesar del persistente desempeño negativo de las monedas en la región, el peso colombiano se destacó como la segunda divisa con mejor rendimiento en comparación con otras divisas de la región.

En primer lugar, el fortalecimiento del dólar estadounidense desempeñó un papel crucial durante la semana, ejerciendo fuertes presiones sobre la moneda local. Especialmente el día viernes, tras darse a conocer los datos de las nóminas no agrícolas, la moneda experimentó un incremento de COP \$40 pesos.

En segundo lugar, el Banco de la República decidió, mayoritariamente, reducir su Tasa de Interés de Política Monetaria (TPM) en 25 puntos básicos, disminuyendo de 13.0% a 12.75%. Cinco directores respaldaron esta medida, mientras que dos directores abogaron por una reducción más sustancial de 50 puntos básicos. La decisión se fundamentó en la consideración de posibles efectos futuros, como el aumento del salario mínimo en el presente año, los potenciales incrementos en la canasta básica y los impactos del fenómeno del Niño.

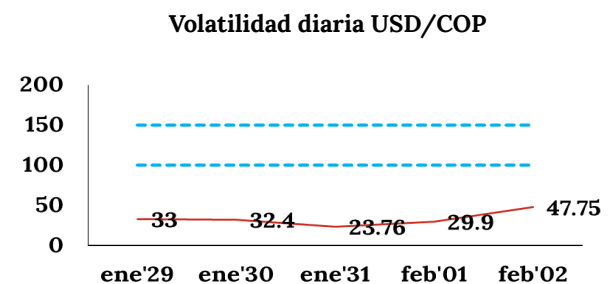
En ese sentido, el peso colombiano presentó una depreciación del -0.59% en la semana analizada.

El promedio de la tasa de cambio durante la semana del 29 de enero al 02 de febrero fue de COP \$3,914.88 pesos por dólar, con un mínimo de COP \$3,889.05 y un máximo de COP \$3,925.60

Durante ese período, la volatilidad del peso colombiano frente al dólar spot intradía obtuvo un mínimo de COP \$23.76 pesos y un máximo de COP \$47.75 pesos, lo que refleja una volatilidad normal a pesar de los hechos presentados

durante la semana.

El volumen de negociación en el SET FX alcanzó un promedio diario de USD 1,130 millones, lo que representa una disminución del -5% en comparación con la semana anterior, cuando el promedio de negociación se situó en USD 1,186 millones.



Fuente: Banrep - Investigaciones Económicas ACVA

En relación al programa de acumulación de reservas internacionales anunciado por el Banco de la República en diciembre, con el objetivo de acumular USD \$1,500 millones, la primera subasta de USD \$200 millones, válida hasta el 31 de enero de 2024, cerró en los USD \$155.4 millones.

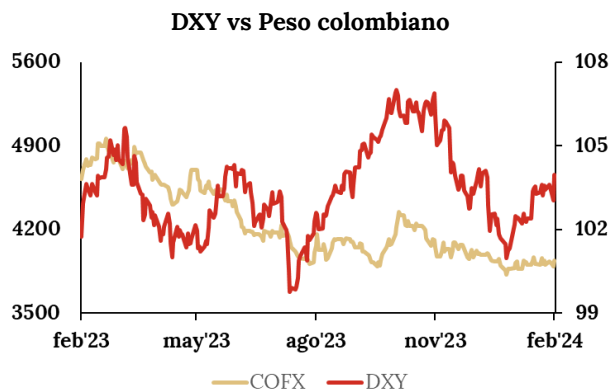
En la segunda subasta, llevada a cabo el 1 de febrero de 2024, se presentó un valor nominal de 997 millones de dólares. Participaron 37 ofertas de bancos comerciales, y la prima de corte fue de COP 13,000.

En ese contexto, las condiciones del mercado en esta ocasión sí se están cumpliendo, en medida que la Tasa Representativa del Mercado (TRM) se sitúa en COP \$3,889.05, mientras que el promedio de la media móvil de 20 periodos alcanza los COP \$3,925.50.

En consecuencia, la TRM se encuentra por debajo de la media móvil de 20 periodos, cumpliendo así con las condiciones establecidas por el emisor.

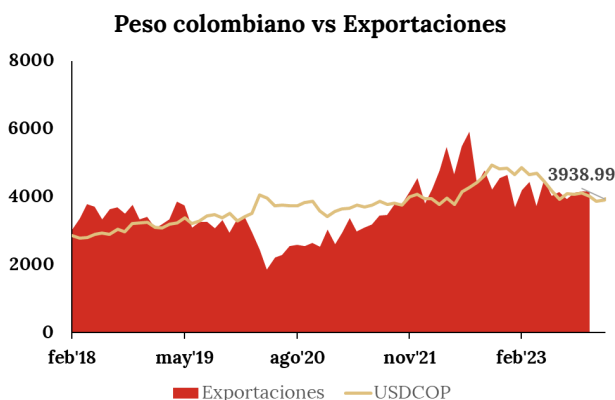
2) Perspectivas para esta semana

Los catalizadores a nivel internacional seguirán siendo relevantes en la incidencia de la moneda local, en medida que dependerá de la fortaleza del dólar estadounidense y podría limitar la apreciación de la moneda local.



Fuente: Banrep - Investigaciones Económicas ACVA

A nivel local, estaremos atentos a indicadores fundamentales como las exportaciones y el Índice de Precios al Consumidor (IPC). Según nuestras estimaciones, proyectamos que las exportaciones se ubiquen en COP \$4,250, sin generar presiones adicionales para la moneda local.



Fuente: Banrep - Investigaciones Económicas ACVA

Por otro lado, es relevante mencionar que la presentación del plan financiero por parte del gobierno nacional ha suscitado preocupación. Dos puntos destacados incluyen: i) una revisión a la baja en los ingresos debido a menores recursos por litigios tributarios, una decisión de la Corte Constitucional sobre la

deducibilidad de regalías y condiciones económicas menos favorables; ii) un gasto aún elevado, a pesar del ajuste de \$6.5 billones destinado a compensar el impacto de la caída del artículo.

En ese sentido, podríamos observar presiones de depreciación de la moneda local a mediano y largo plazo, ya que posiblemente aumente la probabilidad de incumplimiento de la regla fiscal.

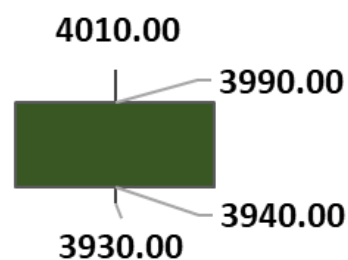
En la interpretación de este análisis técnico identifica un nivel de soporte en COP \$3,910, donde podrían surgir presiones de depreciación para la moneda. En las semanas venideras, existe la posibilidad de que busque la media móvil de 200, ubicada en COP \$4,030.0

Además, en el MACD se observa el cruce de la línea de señal, generando presiones adicionales para la moneda local.

Escenarios

1. **Base:** En nuestro escenario base, proyectamos un movimiento lateral del dólar estadounidense, influenciado por la falta de catalizadores significativos. En cuanto al petróleo, podría generar presiones adicionales a medida que muestra una disminución, situándose alrededor de los USD \$77 dólares por barril. En este escenario, el rango de movimientos podría ser relativamente estable entre **COP \$3,940** a **COP 3,990** con un pivot en COP \$3,950.
2. **Optimista:** En nuestro escenario optimista, anticipamos un fortalecimiento del peso en un posible repunte en los precios del petróleo, generando un impacto positivo en la economía colombiana, dado su papel como exportador significativo de este recurso. En consecuencia, el dólar estadounidense podría experimentar presiones mixtas, situándose en niveles inferiores. En este escenario, el rango de movimientos podría llegar hasta las **COP \$3,930**

3. **Pesimistas:** En el escenario pesimista, se contempla la posibilidad de que el dólar estadounidense se mantenga estable en torno a las 104.0 unidades, a medida que se disipa la probabilidad de reducciones de tasas de interés a corto plazo. Además, la disminución en los precios del petróleo podría generar presiones adicionales sobre la moneda local. Al mismo tiempo, los Credit Default Swaps (CDS) a 5 años muestran una tendencia alcista que podría ejercer presión sobre la moneda local. En este escenario, el rango de movimientos podría estar en **COP 4,010**.



Calendario Económico Semanal

Fecha	Hora	País	Evento	Periodo	Previo	Consenso	Acciones y Valores
Lunes 05	3:15:00 a. m.	ESP	PMI de servicios de España HCOB	Jan	51.5	52.1	52.0
	3:15:00 a. m.	ESP	PMI composite de España HCOB	Jan	50.4	52.0	52.1
	3:45:00 a. m.	ITA	PMI composite de Italia HCOB	Jan	48.6	50.0	50.0
	3:45:00 a. m.	ITA	PMI de servicios de Italia HCOB	Jan	49.8	50.8	51.0
	3:50:00 a. m.	FRA	PMI de servicios de Francia HCOB	Jan F	45.0	45.0	45.0
	3:50:00 a. m.	FRA	PMI composite de Francia HCOB	Jan F	44.2	44.2	44.2
	3:55:00 a. m.	ALE	PMI de servicios de Alemania HCOB	Jan F	47.6	47.6	47.6
	3:55:00 a. m.	ALE	PMI composite de Alemania HCOB	Jan F	47.1	47.1	47.1
	4:00:00 a. m.	EURO	PMI composite de la zona del euro HCOB	Jan F	47.9	47.9	47.9
	4:00:00 a. m.	EURO	PMI de servicios de la zona del euro HCOB	Jan F	48.4	48.4	48.4
	4:30:00 a. m.	EURO	Confianza del inversor Sentix	Feb	-15.8	-15.0	-15.05
	4:30:00 a. m.	UK	PMI de servicios del R.U. S&P Global	Jan F	53.8	53.8	53.6
	4:30:00 a. m.	UK	PMI composite R. U. S&P Global	Jan F	52.5	52.5	52.3
	5:00:00 a. m.	EURO	IPP YoY	Dec	-8.8%	-10.5%	-10.6%
	5:00:00 a. m.	EURO	IPP MoM	Dec	-0.3%	-0.8%	-0.8%
	6:30:00 a. m.	BRA	Balanza cuenta corriente	Dec	-\$1553m	-\$7500m	-\$7350m
	9:45:00 a. m.	US	PMI de servicios EE. UU. S&P Global	Jan F	52.9	52.9	52.9
	10:00:00 a. m.	US	Índice ISM Services	Jan	50.6	52.0	52.2
	10:00:00 a. m.	COL	Exportaciones FOB	Dec	\$4151.8	--	\$4250
	6:30:00 p. m.	JAP	Beneficios laborales (YoY)	Dec	0.2%	1.3%	1.4%
Martes 06	7:01:00 p. m.	UK	BRC Ventas similares YoY	Jan	1.9%	1.0%	1.0%
	2:00:00 a. m.	ALE	Órdenes de fábricas MoM	Dec	0.3%	-0.2%	-0.5%
	4:00:00 a. m.	ITA	Confianza de fabricación	Jan	95.4	96.5	96.5
	4:00:00 a. m.	ITA	Índice confianza consumidor	Jan	106.7	107.0	107.0
	4:30:00 a. m.	UK	PMI de construcción R. U. S&P Global	Jan	46.8	47.2	47.0
	5:00:00 a. m.	EURO	Ventas al por menor MoM	Dec	-0.3%	-1.0%	-0.8%
	12:00:00 a. m.	CHI	Reservas internacionales	Jan	\$3237.9	\$3218.50	\$3220.00
	5:00:00 a. m.	EURO	Ventas al por menor YoY	Dec	-1.1%	-0.8%	-0.7%
Miércoles 07	12:00:00 a. m.	JAP	Índice líder CI	Dec P	107.6	109.4	109.1
	2:00:00 a. m.	ALE	Producción industrial SA MoM	Dec	-0.7%	-0.5%	-0.5%
	2:45:00 a. m.	FRA	Nóminas del sector privado QoQ	4Q P	0.1%	-0.1%	-0.1%
	6:30:00 a. m.	BRA	Deuda neta como % del PIB	Dec	59.5%	60.0%	60.0%
	8:30:00 a. m.	US	Balanza comercial	Dec	-\$63.2b	-\$62.2b	-62.3b
	3:00:00 p. m.	US	Crédito del consumidor	Dec	\$23.751	\$16.500b	\$16.000b
	6:00:00 p. m.	COL	IPC YoY	Jan	9.28%	8.38%	8.28%
	6:00:00 p. m.	COL	IPC (MoM)	Jan	0.45%	0.94%	0.85%
	6:00:00 p. m.	COL	IPC subyacente YoY	Jan	10.33%	--	9.60%
	6:00:00 p. m.	COL	IPC subyacente MoM	Jan	0.66%	--	0.93%
	6:50:00 p. m.	JAP	BoP Balanza por cuenta corriente	Dec	¥1925.6	¥1100.0b	¥1149.0b
	6:50:00 p. m.	JAP	Balanza comercial base BoP	Dec	-¥724.1	¥183.1b	¥176.1b
	7:01:00 p. m.	UK	Saldo precio vivienda RICS	Jan	-30%	-22%	-22%
	6:00:00 p. m.	CHI	IPC YoY	Jan	-0.3%	-0.5%	-0.6%
	5:00:00 a. m.	CHI	IPP YoY	Jan	-2.7%	-2.6%	-2.5%
Jueves 08	6:00:00 a. m.	CLP	CPI MoM	Jan	-0.5%	0.4%	0.4%
	6:00:00 a. m.	CLP	CPI YoY	Jan	3.9%	3.5%	3.3%
	6:00:00 p. m.	MEX	IPC YoY	Jan	4.66%	4.88%	4.86%
	7:00:00 a. m.	MEX	IPC quincenal	Jan 31	0.49%	0.38%	0.38%
	7:00:00 a. m.	MEX	Bi-Weekly Core CPI	Jan 31	0.25%	0.26%	0.24%
	12:00:00 a. m.	CHI	Oferta de dinero M2 YoY	Jan	9.7%	9.2%	9.2%
	12:00:00 a. m.	CHI	Préstamos yuanes nuevos CNY	Jan	1170.0b	4525.0b	4500.0b
	12:00:00 a. m.	CHI	Oferta de dinero M1 YoY	Jan	1.3%	3.1%	2.9%
	12:00:00 a. m.	CHI	Financiamiento agregado CNY	Jan	1940.0b	5900.0b	5500.0b
	7:00:00 a. m.	MEX	IPC quincenal YoY	Jan 31	4.90%	4.78%	4.78%
	7:00:00 a. m.	MEX	IPC principal quincenal YoY	Jan 31	4.78%	4.77%	4.80%
	8:30:00 a. m.	US	Peticiones iniciales de desempleo	4532500%	224k	215k	210k
Viernes 09	2:00:00 p. m.	MEX	Tipo int a un día	4533000%	11.25%	11.25%	11.25%
	6:00:00 p. m.	ALE	IPC YoY	Jan F	2.9%	2.9%	2.9%
	6:00:00 p. m.	ALE	IPC (MoM)	Jan F	0.2%	0.2%	0.2%
	2:00:00 a. m.	ALE	IPC UE armonizado YoY	Jan F	3.1%	3.1%	3.1%
	2:00:00 a. m.	ALE	IPC UE armonizado MoM	Jan F	-0.2%	-0.2%	-0.2%
	4:00:00 a. m.	ITA	Producción industrial MoM	Dec	-1.5%	0.9%	1.0%
	4:00:00 a. m.	ITA	Producción industrial WDA YoY	Dec	-3.1%	-2.5%	-2.5%

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.