

MERCADO CAMBIARIO

Monedas a la espera de catalizadores

02 de abril
2024

Titulares

- El dólar estadounidense experimenta un ligero retroceso, situándose en las 104.89 unidades.
- El par EUR/USD enfrenta una cierta venta masiva alrededor del nivel de 1.0730.
- La libra esterlina ha permanecido por debajo de la marca de 1.26 dólares, acercándose a su nivel más bajo desde mediados de febrero.

Wilson Tovar

Gerente
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

Maria Alejandra Martinez Botero

Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Cristian Enrique Pelaez Gallego

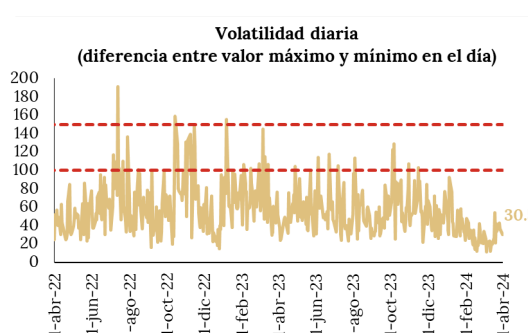
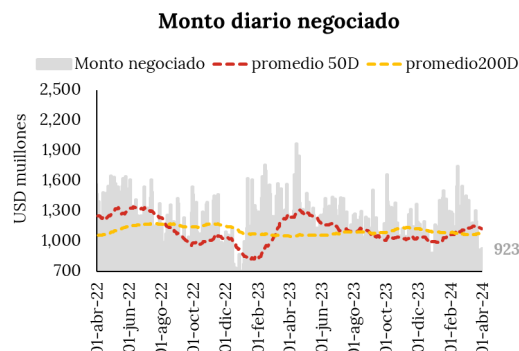
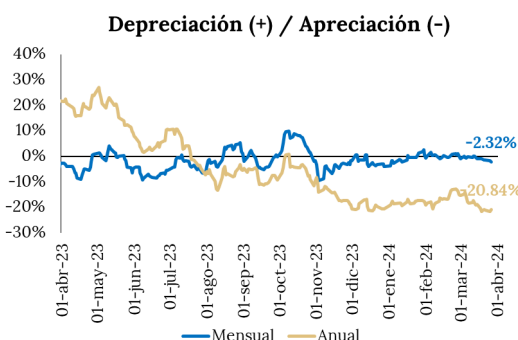
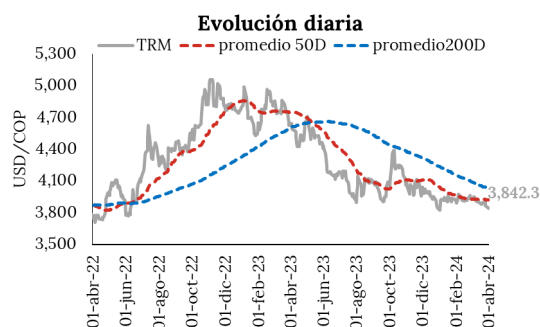
Analista Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Caceres Gomez

Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Laura Sophia Fajardo Rojas

Practicante
laura.fajardo@accivalores.com



Fuente: Banco de la República, Superfinanciera Colombiana - Investigaciones Económicas Acciones y Valores.



**Escucha nuestro
análisis diario**



@accivaloressa

**Suscríbete a
nuestros informes**

| Análisis Económico

En EE.UU: El sentimiento inversionista se comprime a medida que los operadores valoran una menor posibilidad de recortes de tasa de interés este año por parte de la Reserva Federal (FED). La renta fija se golpea luego que los datos mostraron una expansión inesperada en el sector manufacturero estadounidense por primera vez desde septiembre de 2022. Ahora, los operadores estiman que la FED llevará a cabo menos de tres recortes de tasas en el transcurso del año, una perspectiva que podría fortalecerse si los datos al final de esta semana muestran que la economía continuó generando empleo a un ritmo saludable en marzo. También, ven una buena posibilidad de que la FED retrase el momento de su primer recorte de tipos, y las probabilidades de un recorte en junio cayeron por debajo del 50% el lunes. El informe JOLTS de hoy ofrecerá una actualización sobre el mercado laboral antes del informe de empleo del viernes. Además, varios funcionarios de la FED, incluyendo al presidente de la Fed de Nueva York, Juan Williams, Loretta Mester de la Reserva Federal de Cleveland, y María Daly de la Reserva Federal de San Francisco, harán apariciones.

En Europa: Los inversores anticipan una mayor flexibilización de políticas por parte del Banco Central Europeo (BCE) en comparación con la FED este año. Los mercados aumentaron sus expectativas de futuros recortes de tasas por parte del BCE, fijando un precio de 93 puntos básicos para 2024, tras los datos del IPC regional alemán que indicaron una desaceleración de las presiones inflacionarias en todo el país en marzo. Además, la inflación general francesa alcanzó su nivel más bajo en más de dos años, mientras que las tasas en Italia y España experimentaron ligeros aumentos. En febrero de 2024, las expectativas de inflación a 12 meses en la zona euro cayeron al 3.1%, el nivel más bajo desde el inicio de la guerra en Ucrania, según la Encuesta de Expectativas del Consumidor del BCE. Las expectativas a tres años permanecieron en el 2.5%, y la incertidumbre sobre la inflación se mantuvo estable. Mientras tanto, los precios de la vivienda se esperan que aumenten un 2.4%, mientras que los tipos de interés hipotecarios se mantienen en el 5.1%.

En Asia: Las cifras del PMI de servicios en China para marzo se publicarán el miércoles, tras indicar un ritmo de crecimiento más lento en febrero. Los inversores analizan un discurso del presidente Xi Jinping, pronunciado en octubre pero publicado recientemente, donde insta al Banco Popular de China a incrementar gradualmente la compra y venta de bonos gubernamentales en operaciones de mercado abierto. En Japón, el Ministerio de Industria dijo que había aprobado subsidios por valor de hasta Y\$590 mil millones para el fabricante de chips Rapidus, ya que Tokio planea reconstruir la base de fabricación de chips del país. Además, el ánimo entre los grandes fabricantes japoneses cayó por primera vez en un año en el primer trimestre de 2024, debido a las perspectivas de un aumento de los costes laborales.

En Colombia: Hoy, en el Senado colombiano se inicia la discusión de la reforma pensional, incluida la propuesta gubernamental y otras opciones, como modificar el umbral del pilar contributivo para destinarlo a Colpensiones a 1.5 salarios mínimos o archivar el proyecto de ley. La propuesta del gobierno debe ser aprobada antes del 20 de junio, a menos que se convoquen sesiones extraordinarias. En la minutas de la última junta directiva del Banco de la República, se advirtió sobre las declaraciones del presidente Gustavo Petro, que podrían afectar la confianza de los inversionistas. La mayoría de los miembros de la junta “enfaticaron que, a las consideraciones fiscales, se suma la incertidumbre que genera en los mercados los anuncios al más alto nivel de Gobierno en los frentes político, económico y social”.

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con ganancias de +1.58%, llegando al precio de USD\$85.03 por barril. Así mismo, el precio del petróleo de referencia Brent superó los USD\$88 por barril, alcanzando su nivel más alto desde octubre. Esto es debido a que Ucrania atacó una refinería rusa, lo que provocó represalias de Rusia, uno de los principales productores y exportadores de petróleo. Por otro lado, en Oriente Medio, el presidente iraní prometió represalias por un presunto ataque aéreo israelí en Damasco. Adicionalmente, la reunión de la OPEP+ del miércoles también está en el radar de los mercados, donde se espera que se mantengan los recortes voluntarios de producción de 2.2 millones de barriles por día hasta finales del segundo

trimestre. Paralelamente, la demanda es impulsada por el crecimiento de la actividad manufacturera en China y Estados Unidos, sigue siendo positiva.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

Al inicio del día, el dólar estadounidense experimenta un ligero retroceso, situándose en las 104.89 unidades, mientras que las divergencias sobre si la Fed reducirá las tasas de interés a mitad de año crecen debido a los sólidos datos macroeconómicos de la jornada anterior. Por lo tanto, los inversores y operadores están a la espera de los comentarios de Jerome Powell, presidente de la Fed, quien hablará el miércoles tras sus declaraciones del viernes pasado, en las cuales indicó que no sería apropiado reducir las tasas hasta que los funcionarios estén seguros de que la inflación está bajo control.

Para hoy, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 104.8 y 105.0 unidades.

USD/COP

La jornada de hoy estará influenciada por distintos factores:

- Al inicio del día, se observan tendencias de depreciación en las monedas de la región, con la excepción del real brasileño. Estos movimientos podrían generar impactos negativos para la moneda local, respaldado por la fortaleza del dólar estadounidense.
- Por otro lado, en las minutas del banco central del mes pasado, se emitió una advertencia inusual sobre las declaraciones del presidente Gustavo Petro, las cuales podrían socavar la confianza de los inversores. El 22 de marzo, el banco central aceleró los recortes de las tasas de interés a medio punto porcentual, hasta el 12,25%, mientras la inflación cayó a un mínimo de casi dos años. Cinco de los siete miembros de la junta que votaron a favor de la medida mencionaron que el riesgo de violar la regla fiscal limita la flexibilización adicional. Además, los anuncios gubernamentales que agitan los mercados financieros añaden un riesgo extra, según las minutas

Para hoy, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,840 y COP \$3,870 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,830 y superior de COP \$3,880.

EUR/COP

En las primeras horas de la sesión europea del martes, el par EUR/USD enfrenta una cierta venta masiva alrededor del nivel de 1.0730. Se observa que el par se mantiene por debajo de la EMA clave, mientras que el RSI indica una condición de sobreventa. En este escenario, el primer objetivo bajista se sitúa en 1.0720. Por otro lado, la zona de 1.0800-1.0805 se presenta como un nivel de resistencia inmediata a tener en cuenta.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,130 y los COP\$4,160 por euro

Libra Esterlina

La libra esterlina ha permanecido por debajo de la marca de 1,26 dólares, acercándose a su nivel más bajo desde mediados de febrero, en un contexto de crecientes expectativas de que el Banco de Inglaterra recorte las tasas de interés antes que la Reserva Federal este año. Sin embargo, en cuanto a este tema, existen diversas divergencias, como se puede observar tras las declaraciones de Mann, quien indicó que es improbable que el Reino Unido actúe antes que la Reserva Federal. Los datos recientes muestran que la inflación de los precios al consumidor en el Reino Unido

disminuyó al 1,3% en marzo desde el 2,5% en febrero, registrando el menor aumento anual desde diciembre de 2021. Además, los precios de la vivienda en el Reino Unido cayeron un 0,2% el mes pasado, en contraste con las expectativas del mercado de un aumento del 0,3%. **Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2545 y 1.2567 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 SEMANA
Mercados Desarrollados										
Dólar Canadiense	\$ 13569	\$ 13531	\$ 338.8421	\$ 68.8471		\$ 13564	-0.04%	\$13465 - \$13498	No hay fundamentales locales	PM I del sector manufacturero (M ar), Encuesta del Banco de Canadá sobre perspectivas empresariales
Dólar Australiano	\$ 15408	\$ 15249	\$ 15282	\$ 15272		\$ 15374	-0.22%	\$15085 - \$15150	PM I del sector manufacturero, Declaraciones de Kent, vicegobernador del Banco de la Reserva de Australia, Actas de la reunión de política monetaria del Banco de la Reserva de Australia	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 16797	\$ 16428	\$ 16375	\$ 16463		\$ 16788	-0.05%	\$16174 - \$16267	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.7965	\$ 10.3908	\$ 10.4043	\$ 10.6198		\$ 10.7494	-0.43%	\$10.2034 - \$10.2574	PM I manufacturero (M ar)	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$984.20	\$966.43	\$964.42	\$892.02		\$983.67	-0.05%	\$954.0645 - \$967.1000	Decisión de tipos de interés (Abr)	Actividad económica (Anual) (Feb)
Peso Mexicano	\$ 16.6118	\$ 16.7821	\$ 16.9334	\$ 17.0740		\$ 16.6105	-0.01%	\$16.7679 - \$16.8050	No hay fundamentales locales	PM I manufacturero (M ar), Balanza fiscal (Feb)
Real Brasileiro	\$ 5.0543	\$ 4.9811	\$ 4.9698	\$ 4.9218		\$ 5.0336	-0.38%	\$4.9580 - \$4.9726	IPP brasileño (M ensual) (Feb)	PM I manufacturero de S&P Global (M ar)
Yuan	\$ 7.2305	\$ 7.1983	\$ 7.1785	\$ 7.1970		\$ 7.2359	0.08%	\$7.1711 - \$7.1941	No hay fundamentales locales	PM I manufacturero de Caixin (M ar)

* 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 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. © 2024 Acciones & Valores S.A.