

MERCADO CAMBIARIO

Tensiones geopolíticas respaldan al dólar EE.UU.

15 de abril
2024

Titulares

- El dólar estadounidense se mantiene estable, respaldado por dos fundamentos claves.
- En abril, el euro se debilitó, cayendo por debajo de 1.060 dólares, su nivel más bajo en cinco meses.
- La libra esterlina ha caído por debajo de la marca de 1,25 dólares, alcanzando su nivel más bajo desde noviembre.

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

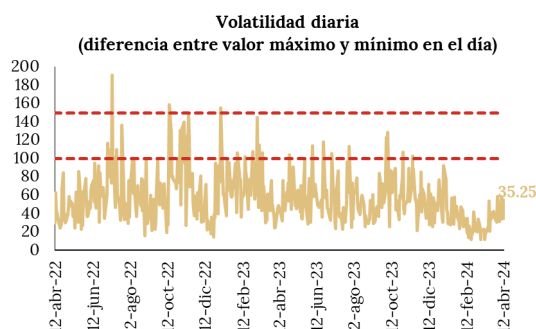
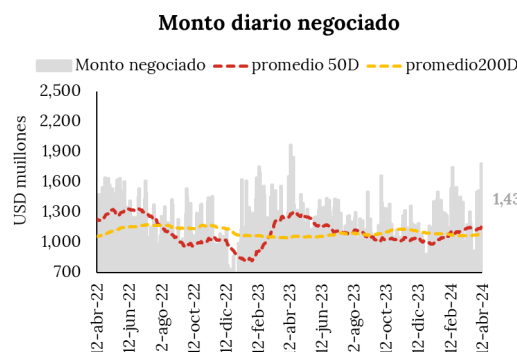
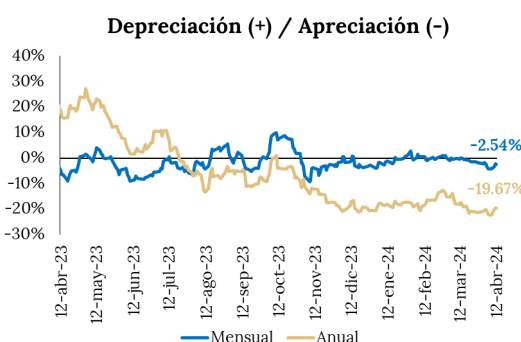
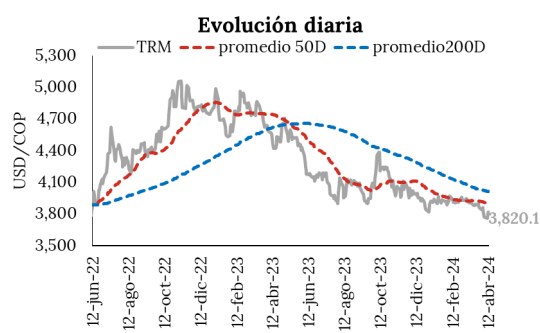
Analista de renta variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina Gonzalez Santos

Analista de renta fija
diana.gonzales@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:



[En YouTube](#)



[En Spotify](#)

Síguenos en:



[@accivaloressa](#)



[Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a
nuestros informes**

| Análisis Económico

En EE.UU: Los mercados comienzan la semana con una calma relativa, ya que los operadores valoran los esfuerzos diplomáticos para evitar una escalada en el conflicto entre Irán e Israel, luego que Irán lanzó el sábado un ataque a gran escala con aviones no tripulados y misiles contra objetivos militares en Israel en represalia por un presunto ataque israelí a la embajada de Irán en Siria. Israel pudo defenderse del ataque y no manifestó ninguna intención de tomar represalias inmediatas, mientras que EE.UU. quiere evitar una guerra más amplia en el Medio Oriente. Hoy, la temporada de resultados continúa hoy con informes de Goldman Sachs y Charles Schwab. Por lo tanto, es poco probable que unos resultados positivos impulsen aún más al alza las acciones. A primera hora se conoció la lectura de ventas minoristas de marzo, la cual superó las expectativas. El incremento mensual fue de 0.7% frente al 0.4% estimado. El dato ratifica que las probabilidades de que la FED reduzca las tasas en septiembre se sitúan actualmente en torno al 72%. Inventarios empresariales, datos manufactureros y comentarios de varios funcionarios de la Fed ofrecerán pistas importantes sobre la salud de la economía.

En Europa: La producción industrial en la eurozona repuntó +0.8% intermensual en febrero de 2024, lo que marca una recuperación parcial desde una caída revisada del -3.0% en enero y se alinea con las expectativas del mercado. La producción de bienes de capital aumentó un 1.2% (frente al -15.5% de enero), mientras que los bienes de consumo duraderos avanzaron un 1.4% (frente al -1.2%). La producción de bienes intermedios también mostró un crecimiento, aumentando un 0.5% tras un aumento del 2.3% en el mes anterior. Peter Kazimir, responsable de política económica del Banco Central Europeo, afirmó hoy que el BCE puede relajar gradualmente la restricción bajando los tipos de interés oficiales en junio, dada la persistente caída de la inflación. Kazimir añadió que el BCE no está comprometido con ninguna senda política más allá de junio, señalando que deben mantener la flexibilidad.

En Asia: El Banco Popular de China (PBoC) mantuvo su tasa de crédito a mediano plazo a un año en el 2.5% durante su fijación de abril, como se esperaba. Mientras tanto, los datos de la semana pasada mostraron que los precios al consumidor en China aumentaron menos de lo esperado en marzo, mientras que los precios al productor registraron la mayor caída en cuatro meses. Los inversores ahora esperan las cifras del PIB del 1T24 esta semana para obtener más información sobre la economía. El Banco de Japón (BOJ) señaló que mantendrá una política monetaria acomodaticia durante algún tiempo y descartó utilizar subidas de tipos para respaldar el yen. Esos acontecimientos se produjeron incluso después de que Japón pusiera fin a ocho años de tipos negativos y redujera sus operaciones de compra de activos. Mientras tanto, el ministro de Finanzas japonés, Shunichi Suzuki, dijo que estaba observando de cerca los movimientos cambiarios y reiteró que las autoridades están "completamente preparadas" para responder apropiadamente.

En Colombia: Hoy, el DANE divulga datos sobre la producción manufacturera e industrial, así como las ventas minoristas, con previsiones de caídas interanuales del -3.8%, -5% y -1%, respectivamente. Además, se espera la publicación de los resultados de la encuesta de expectativas del Banco de la República. En el ámbito político, el Senado tiene programado debatir la reforma pensional en su sesión de hoy. Por otro lado, la situación de los embalses es preocupante, ya que están por debajo del 30% de su capacidad total, lo que podría llevar a racionamientos de energía si descienden por debajo del nivel crítico del 27%, según advierten expertos..

| Commodities

El precio del barril de petróleo WTI inicia la jornada con pérdidas de -0.99%, llegando al precio de USD\$84.81 por barril. Así mismo, la referencia Brent cae -0.94% a los USD\$89.6 por barril. El sábado, Irán atacó Israel, enviando decenas de drones y misiles, si bien Israel ha cerrado su espacio aéreo y pudo defenderse del ataque. Los mercados energéticos y financieros están siguiendo de cerca la respuesta de Israel al bombardeo de Irán. A pesar de la gravedad del ataque, los precios del petróleo caen, ante la especulación de que el conflicto se mantendría contenido.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

Al inicio del día, el índice del dólar se mantiene estable en 105.93 unidades, respaldado por dos fundamentos claves. En primer lugar, los datos macroeconómicos indican una inflación persistente, acompañada de un mercado laboral sólido. En segundo lugar, la tensión en Oriente Medio ha llevado a los inversores a considerar activos refugio, lo que podría influir en sus decisiones de inversión y mantener al dólar en sus niveles máximos en 5 meses.

- En lo fundamental para la jornada de hoy, se publicó la venta al por menor de forma anticipada, la cual mostró un crecimiento mensual por encima de lo esperado. Esto ha generado un mayor respaldo al dólar estadounidense al inicio de la jornada.

Para hoy, anticipamos un rango para el índice del dólar oscila entre las 105.95 y 106.15 unidades.

USD/COP

La jornada de hoy estará influenciada por distintos factores:

- Al inicio del día, se observan tendencias de depreciación en todas las monedas de la región debido al fortalecimiento del dólar, impulsado por respaldos en datos macroeconómicos y tensiones geopolíticas a nivel mundial.
- Adicionalmente, los Credit Default Swaps (CDS) de 5 años muestran un aumento considerable, situándose nuevamente en las 183.990 unidades, que podría generar presiones adicionales para la moneda local.

Para hoy, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP \$3,840 y COP \$3,880 por dólar, con un límite inferior de COP \$3,840 y superior de COP \$3,900.

EUR/COP

En abril, el euro se debilitó, cayendo por debajo de 1.060 dólares, su nivel más bajo en cinco meses. Este descenso fue impulsado la mayor demanda de dólares debido a la agitación geopolítica en el medio oriente. Adicionalmente, en su reunión de abril, el BCE optó por mantener las tasas de interés sin cambios y señaló que continuaría vigilando de cerca la inflación subyacente, con la posibilidad de ajustar su política monetaria si la desaceleración persiste según lo previsto.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,090 y los COP\$4,115 por euro.

Libra Esterlina

La libra esterlina ha caído por debajo de la marca de 1.25 dólares, alcanzando su nivel más bajo desde noviembre. Este descenso ha sido impulsado por una mayor demanda de dólares debido a las tensiones geopolíticas y las expectativas de que la Reserva Federal mantendrá las tasas altas por más tiempo. En el Reino Unido, los operadores han ajustado sus previsiones sobre recortes de tasas de interés para este año. Ahora se espera que la tasa bancaria disminuya alrededor del 4,75% para fines de 2024, en comparación con el 5,25% actual. Esto marca un cambio desde la expectativa anterior de una caída al 4,5% en diciembre.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2440 y 1.2465 por dólar.

	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	\$ 1.3687	\$ 1.3561	\$ 338.8451	\$ 68.8488		\$ 1.3736	-0.25%	\$13682 - \$13785	Ventas del sector manufacturero (Mensual) (Feb), Ventas mayoristas (Mensual) (Feb)	No hay fundamentales locales
Dólar Australiano	\$ 1.5289	\$ 1.5232	\$ 15257	\$ 15286		\$ 1.5438	0.95%	\$15284 - \$15478	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Dólar Neozelandés	\$ 1.6663	\$ 1.6562	\$ 16431	\$ 16479		\$ 1.6862	0.13%	\$16637 - \$16859	Índice del sector servicios	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 10.7216	\$ 10.5422	\$ 10.4432	\$ 10.6146		\$ 10.7216	-0.05%	\$10.6158 - \$10.9246	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 954.86	\$ 956.07	\$ 963.41	\$ 898.59		\$ 972.43	0.60%	\$942.6978 - \$968.9500	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 16.4261	\$ 16.5764	\$ 16.7875	\$ 17.0740		\$ 16.4261	-0.11%	\$16.4121 - \$16.6784	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Real Brasileiro	\$ 5.0904	\$ 5.0199	\$ 4.9904	\$ 4.9331		\$ 5.1451	0.29%	\$5.0595 - \$5.1458	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Yuan	\$ 7.2359	\$ 7.2170	\$ 7.2016	\$ 7.1983		\$ 7.2381	0.02%	\$7.2349 - \$7.2386	No hay fundamentales locales	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 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.