

Actualidad económica

Análisis de divisas Del 25 al 28 de marzo 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 de divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Cáceres

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

Laura Sophia Fajardo Rojas

Practicante
laura.fajardo@accivalores.com

Escucha nuestro análisis:



[En YouTube](#)



[En Spotify](#)

Síguenos en:



[@accivaloressa](#)



[Acciones y Valores](#)

**Suscríbete a
nuestros informes**

Resumen

- Los mercados globales asimilaron las decisiones de política monetaria de los bancos centrales, con la Reserva Federal manteniendo las tasas sin cambios, ajustando al alza las estimaciones del PCE y el PIB, lo que llevó a una actitud moderada del dólar. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra dejó su política sin cambios, pero con señales de una posible reducción de tasas. En la eurozona, se espera un posible recorte de tasas antes de lo esperado según declaraciones de funcionarios del BCE. En Japón, el BOJ sorprendió al poner fin a su política ultra-laxa, lo que debilitó al yen. La próxima semana, los datos del PCE de EE. UU. serán críticos, mientras que en el Reino Unido y la eurozona, se observan señales de posibles cambios en la política monetaria.
- La semana pasada, el peso chileno se debilitó tras la postura moderada de la Reserva Federal y preocupaciones locales. Esta semana, la producción de cobre afectará su desempeño. El real brasileño y el peso mexicano también se vieron afectados por decisiones de política monetaria y datos económicos clave. En Colombia, la volatilidad del peso sigue siendo relevante, con atención en la decisión del Banco de la República y factores internacionales..

Nuestros pronósticos económicos

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Crecimiento del PIB (var.anual %)	3.20%	-7.30%	11.00%	7.30%	0.60%	1.2%
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%	5.91%
Inflación básica (var.anual %, fin de periodo)	3.40%	1.39%	2.84%	9.23%	8.81%	5.31%
Tasa Banrep (tasa, fin de periodo)	4.25%	1.75%	3.00%	12.00%	13.00%	9.00%
IBR Overnight nominal (tasa, fin de periodo)	4.11%	1.70%	2.91%	11.14%	12.26%	8.84%
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	-9,902	-9,485
Balance en cuenta corriente (% PIB)	-4.58%	-3.42%	-5.60%	-6.26%	-2.70%	-3.20%
Tasa de cambio (USD/COP, fin de periodo)	3,411	3,661	3,880	4,808	3,874	4050
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. Perspectiva para esta semana

A nivel global, los mercados financieros han absorbido las decisiones de política monetaria de los bancos desarrollados, fomentando así un incremento en el apetito por el riesgo en el mercado de capitales.

Se ha dado a conocer la decisión del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal (FOMC), confirmando la expectativa al mantener sin cambios su tasa de interés. Sin embargo, lo más destacado fueron el dot plot y la conferencia de prensa encabezada por Jerome Powell.

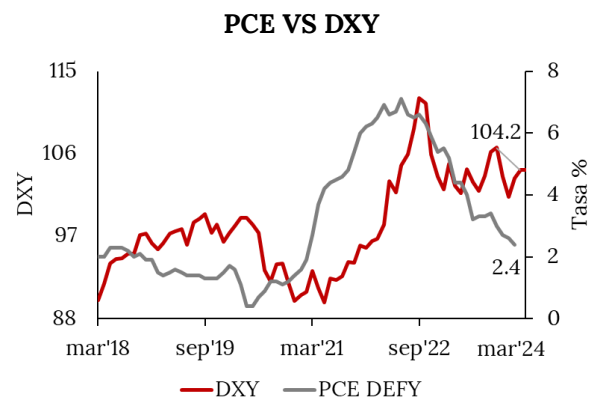
En primer lugar, se ajustó al alza la estimación del Índice de Precios del Consumidor (PCE) subyacente para 2024, pasando del 2.4% a 2.6% entre diciembre de 2023 y marzo de 2024. Esto refleja las presiones en los precios y las señales de desaceleración en el mercado laboral que han sido persistentes. Además, se revisó al alza el pronóstico del Producto Interno Bruto (PIB) para 2024, aumentando del 1.4% al 2.1%, mientras que la tasa de desempleo disminuyó de 4.1% a 4.0% entre ambos informes.

Por lo tanto, la actitud moderada de Powell resultó en una disminución del dólar estadounidense, impulsando un mayor optimismo en el mercado debido a la posibilidad percibida de una reducción de las tasas de interés en julio.

En ese sentido, la reacción del dólar estadounidense se mostró con un aumento del 1.0%.

En cuanto a la próxima semana, los inversionistas estarán atentos a una serie de eventos económicos importantes, que incluyen los órdenes de bienes duraderos, el índice de precios de vivienda de FHFA, el índice de manufactura de Richmond, la revisión del PIB del cuarto trimestre de 2023, las peticiones iniciales de desempleo, entre otros. Sin embargo, el

evento más relevante será el PCE (Gasto de Consumo Personal) de Estados Unidos, que es el indicador preferido por los responsables de la política monetaria debido a su capacidad para medir la inflación y el gasto del consumidor.



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas Accivalores

En nuestro análisis, es crucial considerar lo siguiente: los datos del índice de precios del consumo personal (PCE) se publicarán durante el feriado del Viernes Santo, cuando los mercados estén cerrados. Prevemos que tanto el PCE general como el PCE subyacente superarán ligeramente los datos del mes anterior en términos anuales. Específicamente, proyectamos un aumento del 2.5% para el PCE general y del 2.85% para el PCE subyacente. Las expectativas del mercado apuntan a cifras similares de 2.4% y 2.8%, respectivamente.

En ese sentido, anticipamos la reacción del dólar ante esos datos una vez que abran los mercados el lunes, especialmente durante la sesión asiática. Será crucial observar cómo podría influir en la sesión estadounidense y cómo se podría mover el dólar en respuesta a esos datos. Por consiguiente, proyectamos un rango de fluctuación entre 103.8 y 104.2 unidades.

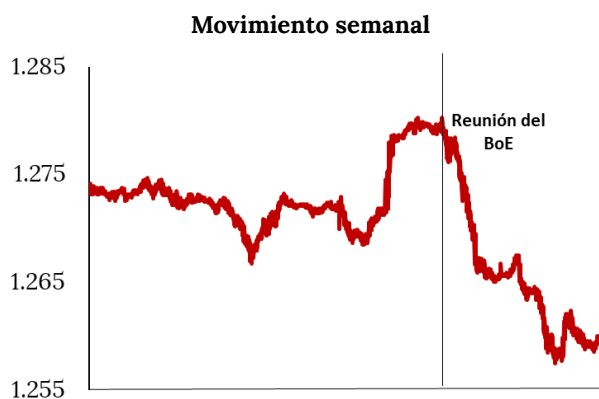
Monedas Desarrolladas

1. Perspectiva para esta semana

a. Libra Esterlina (GBP)

La semana pasada, se dio a conocer la decisión del Banco Central de Inglaterra de mantener sin modificaciones su política monetaria, tal como se había anticipado. Lo más relevante son dos puntos: en primer lugar, se mantienen las proyecciones futuras del mercado, lo que implica una posible reducción de tasas para agosto, sujeta a los datos que se obtengan en abril y mayo respectivamente. Y en segundo lugar, aunque no hubo nuevos pronósticos ni conferencia de prensa, llama la atención que Catherine Mann y Jonathan Haskel abandonaron finalmente su postura de aumento de tasas de interés y votaron por mantenerlas.

Tras estas decisiones, la libra experimentó una disminución de aproximadamente el 1.3% desde su valor de apertura hasta el cierre del día, que coincidió con la reunión de política monetaria del Banco Central Europeo el 21 de marzo.



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACV

Esta semana, con la celebración de la Semana Santa a nivel mundial, anticipamos una disminución en la disponibilidad de datos económicos debido a los días festivos, lo que implicará menos días hábiles para que el mercado opere. No obstante, uno de los aspectos destacados será la publicación de las

actas de la reunión del Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra, junto con la revisión del PIB del cuarto trimestre.

Tras estos fundamentales, se anticipa una disminución en la volatilidad, con posibles oscilaciones ligeramente por encima de la media móvil de 9 períodos en el gráfico semanal, ubicándose entre 1,2689 y 1,12740. Es importante tener en cuenta estos niveles como puntos de pivote en el análisis del mercado a nivel semanal.

Matriz pivote

Resultados	Puntos simples de pivote	Puntos de pivote de woodie
Resistencia 3	GBP £1,2758	
Resistencia 2	GBP £1,2716	GBP £1,2712
Resistencia 1	GBP £1,2658	GBP £1,2649
Punto de pivote	GBP £1,2616	GBP £1,2612
Punto de soporte 1	GBP £1,2558	GBP £1,2549
Punto de soporte 2	GBP £1,2516	GBP £1,2512
Punto de Soporte 3	GBP £1,2458	

Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACV

b. Euro (EUR)

En la zona euro, se han revelado más aspectos fundamentales importantes que deben tenerse en cuenta de cara a la próxima reunión de política monetaria programada para la segunda semana de abril. Hasta el momento, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) mensual y anual se mantiene en línea con las expectativas previas. Además, se han realizado algunas declaraciones por parte de los responsables de la política monetaria del Banco Central Europeo (BCE).

Por su parte, François Villeroy de Galhau, Gobernador del Banco de Francia y miembro del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE), declaró que es "muy probable" que se produzca una reducción de los tipos de interés en primavera, y señaló que "la primavera va de abril a junio".

Por otra parte, Joachim Nagel, presidente del Bundesbank y colega de Villeroy en el BCE, afirmó que "aumenta la probabilidad de que

veamos un recorte de los tipos de interés antes de las vacaciones de verano", agregando que "esto dependerá de los datos, pero las perspectivas han mejorado"

En cuanto a los fundamentos para la próxima semana, se observa una reducción de catalizadores macroeconómicos que podrían tener menos impacto en el comportamiento de la moneda, ya que dependerá en gran medida de la fortaleza del dólar estadounidense.

En la matriz de pivote observamos lo siguiente:

Matriz de pivote (EUR)

Resultados	Puntos simples de pivote	Puntos de pivote de woodie
Resistencia 3	EUR €1.0915	
Resistencia 2	EUR €1.0892	EUR €1.0887
Resistencia 1	EUR €1.0849	EUR €1.084
Punto de pivote	EUR €1.0825	EUR €1.0821
Punto de soporte 1	EUR €1.0783	EUR €1.0773
Punto de soporte 2	EUR €1.0759	EUR €1.0754
Punto de Soporte 3	EUR €1.0717	

Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACV

c. Yen japonés (JPY)

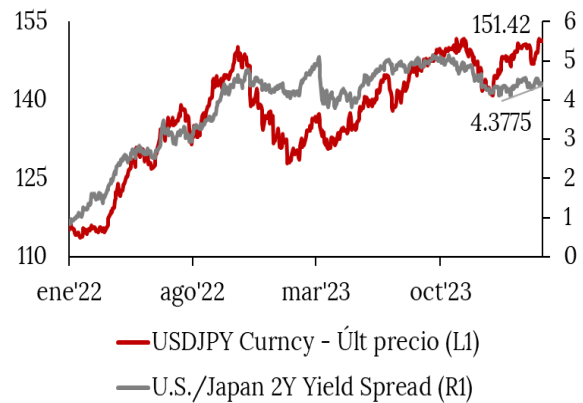
El Banco de Japón sorprendió a inversores y operadores al anunciar el fin de más de ocho años de mantener tasas de interés ultra laxas, y también decidió poner fin a su política de control de los rendimientos de bonos estatales a 10 años e interrumpir las compras de fondos cotizados (ETF) y de fondos de inversión inmobiliarios (REIT).

Tras estas decisiones, se ha observado un movimiento de depreciación que ha llevado al yen a alcanzar un máximo de 151.82 y una variación semanal del -1,57%.

Esto se debe a que el mercado percibe una postura dovish por parte del BoJ debido a la falta de señales sobre un posible endurecimiento agresivo y persistente. Además, la diferencia entre los rendimientos de los bonos de Estados Unidos y Japón sigue siendo considerablemente alta, como lo demuestra el spread de 4.3775% entre los bonos de 2 años de ambos países. Aunque esta disparidad podría continuar impulsando al yen al alza, el riesgo de

intervención por parte del BoJ aumenta conforme el yen se acerca a la marca de 155.

Matriz de pivote (JPY)



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACV

La debilidad del yen podría incluso llevar al BOJ a adoptar una postura más hawkish, a pesar de los riesgos inflacionarios asociados. Además, el posicionamiento del mercado revela que tanto los fondos apalancados como los gestores de activos están infraponderados en yen, lo que podría amplificar la presión alcista en caso de un cambio en el sentimiento del mercado. Sin embargo, es importante tener en cuenta que esto por sí solo no sería suficiente para mantener un alza sostenida del yen.

En la próxima semana, se publicarán nuevamente los datos del Índice de Precios al Consumidor (IPC) mensual y anual, así como el IPC de Tokio, que podrían reafirmar o poner en duda la decisión reciente del Banco Central de Japón.

Monedas Latam

Perspectivas para esta semana:

a) USDCLP

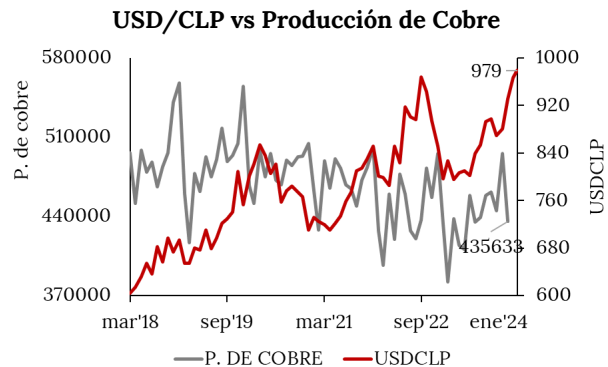
El peso chileno detuvo su racha de dos semanas consecutivas de registrar movimientos positivos, lo cual se puede atribuir a la reunión de política monetaria de la Reserva Federal, que mantuvo su tasa de referencia sin cambios, como se explicó anteriormente. Aunque es cierto que Powell adoptó una postura moderada y el mercado prevé una reducción de tasas en junio, aún persiste el impacto negativo de la reducción realizada por el Banco Central de Chile. Hasta que la reducción de por parte de la Fed no se materialice, la moneda continuará depreciándose.

En el ámbito económico de la próxima semana, se espera la publicación de datos claves que incluyen la producción de cobre, la producción manufacturera, las ventas minoristas y la tasa de desempleo. Estos indicadores ofrecerán una visión fundamental sobre la salud y la trayectoria de la economía, capacitando a analistas y responsables de políticas monetarias para evaluar el rendimiento y las perspectivas del país en términos económicos.

En el análisis de la producción de cobre, se observa que las perspectivas del precio del cobre fortalecieron el perfil alcista de mediano plazo después del anuncio de recortes de producción por parte de las fundiciones chinas y la publicación de indicadores económicos que resultaron mejor de lo esperado, lo que fortaleció la visión alcista de los precios. Sin embargo, en el corto plazo, las decisiones de la Fed generan volatilidad en el precio del metal.

El dato que se publicará esta semana sobre la producción de cobre es fundamental para la moneda chilena, ya que podría generar presiones adicionales si resulta por debajo de las expectativas. Esto se debe a la fuerte correlación

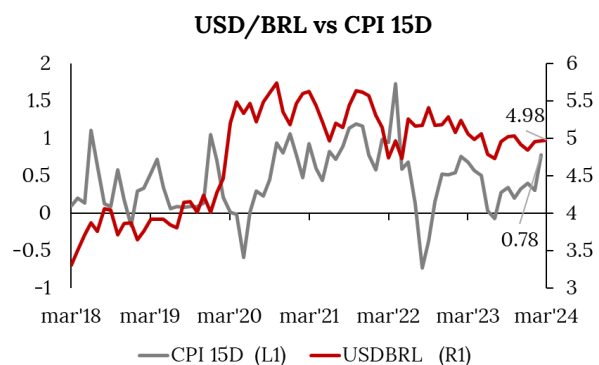
que existe entre la moneda y el precio del cobre.



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACV

b) USDBRL

Durante la semana, el real brasileño mostró un ligero desempeño de depreciación, con una variación del -0.11%, en respuesta al fortalecimiento del dólar estadounidense, así como a la decisión del Banco Central de Brasil.



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

Tras la reunión de política monetaria del Banco Central de Brasil, en la que se decidió reducir su política monetaria en 50 puntos básicos y se prometió otra reducción de la misma magnitud para la próxima reunión, la tasa Selic se situó en 10.75%. Sin embargo, los hacedores de política monetaria muestran cierta preocupación por el aumento en los costos de los alimentos, así como por los llamados del presidente Lula Da Silva a un mayor gasto público.

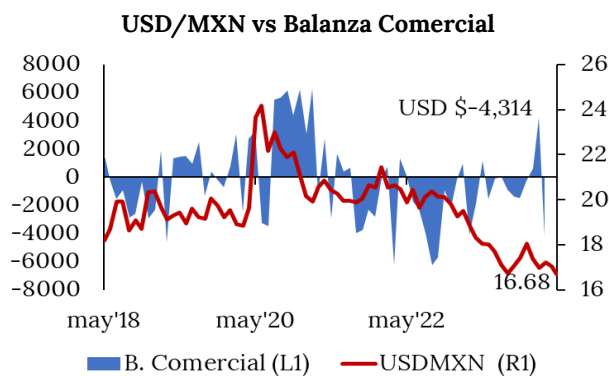
Con respecto a los datos relevantes para esta semana, la inflación de los últimos 15 días será crucial, ya que se observará de cerca este indicador para detectar cualquier señal de preocupación por parte de los hacedores de política monetaria.

c) USDMXN

Durante la semana pasada, el peso mexicano experimentó movimientos negativos, con una variación semanal del -0.30%, debido al fortalecimiento del dólar y a la reunión de política monetaria del Banco de México (Banxico).

Este fenómeno se debe al repunte del dólar estadounidense, que ha consolidado ganancias semanales durante dos semanas consecutivas. Además, la reunión del Banxico tomó la decisión de reducir su tasa de interés en 25 puntos básicos, dejando la tasa en 11.00%.

Los catalizadores relevantes para esta semana destacan por la publicación de datos sobre el empleo, la balanza comercial y las finanzas públicas.



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

Al entrar en detalle con la balanza comercial, se espera que persista el déficit comercial, con un mayor volumen de importaciones que de exportaciones. Esto podría generar presiones adicionales sobre la moneda mexicana.

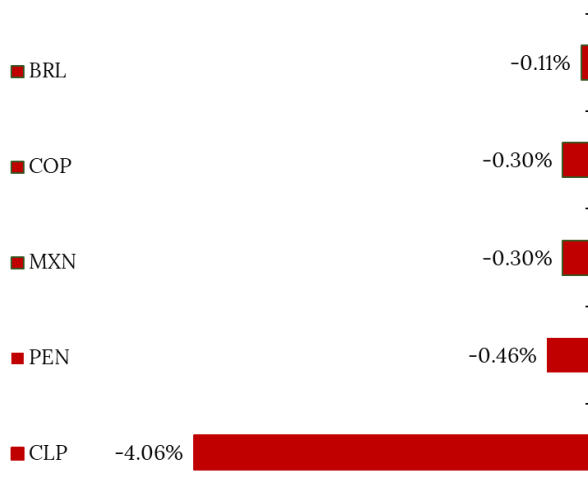
Peso Colombiano

1) Lo que pasó la semana pasada:

a) Razones de depreciación

Durante la semana pasada, la moneda local mostró un desempeño negativo, impulsado por una variedad de factores.

Desempeño de las monedas regionales



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

En primer lugar, el fortalecimiento del dólar estadounidense ha sido el principal factor que ha contribuido al debilitamiento de las monedas de la región. A pesar de este fortalecimiento, según el análisis en pantalla, se observa una continuidad en los flujos de compra hacia el peso colombiano, lo que ha limitado los movimientos de depreciación para la moneda local.

En segundo lugar, el precio del petróleo de referencia Brent se mantiene por encima de los 85 dólares por barril, lo que también ha contribuido a limitar la depreciación de la moneda local al proporcionar un impulso adicional.

En ese sentido, el peso colombiano mostró una depreciación del -0.30% durante la semana analizada.

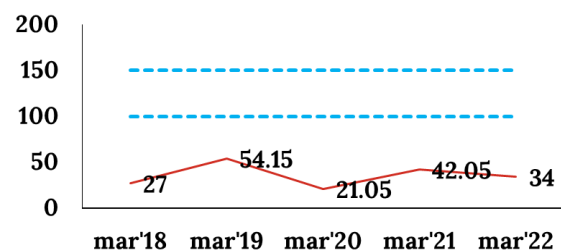
b) Datos de la semana

El promedio de la tasa de cambio durante la semana del 18 al 25 de marzo fue de COP\$3,886.91 pesos por dólar, con un mínimo de COP\$3,880.59 y un máximo de COP\$3,894.37.

Durante ese período, la volatilidad del peso colombiano frente al dólar spot intradía obtuvo un mínimo de COP\$21.05 pesos y un máximo de COP\$54.15 pesos, que refleja una menor volatilidad con respecto a las semanas anteriores.

El volumen de negociación en el SET FX alcanzó un promedio diario de USD\$1,142.21 millones, con un leve representa un aumento del 7.0% en comparación con la semana anterior, cuando el promedio de negociación se situó en USD\$1,064 millones.

Volatilidad diaria USD/COP



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 alcanzar USD\$1,500 millones, en la segunda subasta de USD\$200 millones para el mes de marzo, se han ejecutado USD\$198.90 millones, que representa un 99% de ejecución del programa del mes.

Actualmente, las condiciones del mercado en esta ocasión se están cumpliendo, en medida que la Tasa Representativa del Mercado (TRM) se sitúa en COP3,888.02, mientras que el promedio de la media móvil de 20 periodos

alcanza los COP\$3,918.51.

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

En primer lugar, los operadores e inversores estarán atentos a la posible reacción de apertura del peso colombiano, ya que se llevó a cabo una reunión de política monetaria el viernes después del cierre del mercado spot. En dicha reunión, el Banco de la República decidió, por mayoría, reducir su Tasa de Política Monetaria (TPM) en 50 puntos base, pasando de 12.75% a 12.25%. Cinco directores votaron a favor de esta decisión, mientras que uno optó por una reducción de 75 puntos base y otro por 100 puntos base.

En segundo lugar, los catalizadores a nivel internacional seguirán siendo relevantes para la incidencia en la moneda local, dado que el dólar estadounidense se recupera y se mantiene por encima de las 104.00 unidades, lo que podría generar presiones adicionales sobre la moneda local.

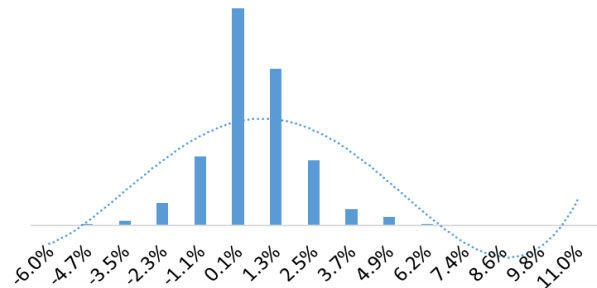
En tercer lugar, a nivel local, los inversionistas estarán atentos a diversos factores, que incluyen la tasa de desempleo urbano, el índice de producción industrial y la tasa de desempleo en general. Aunque no tengan una incidencia significativa a corto plazo en la TRM (Tasa Representativa del Mercado), estos indicadores macroeconómicos serán seguidos de cerca debido a su potencial impacto en la economía colombiana.

En cuarto lugar, se espera que persistan los flujos de compra hacia el peso colombiano, como se ha observado en las últimas siete semanas, lo que podría generar posibles apreciaciones para la moneda local. Además, dado que la semana consta de solo dos días hábiles, es posible que no se registre un volumen tan alto de operaciones, lo que podría

contribuir a mantener la estabilidad en el mercado cambiario.

Adicionalmente, al realizador distintos modelos obtenemos los siguientes:

a) Modelo Estadístico Log



En este modelo estadístico, analizamos la probable fluctuación del peso colombiano basada en los rendimientos semanales registrados a lo largo de un periodo de 22 años y 2 meses. Además, al aplicar la fórmula $Fw(t) = Spot \cdot e^{(m \cdot t)} \cdot e^{(\pm d \cdot \sqrt{t})}$, hemos calculado los límites mínimo y máximo para la semana, estimando que podrían situarse en COP \$3,880 y COP \$3,918 respectivamente según este modelo.

b) Matriz de pivote

Resultados	Puntos simples de pivote	Puntos de pivote de woodie
Resistencia 3	COP \$3,948.33	
Resistencia 2	COP \$3,932.67	COP\$3,932.00
Resistencia 1	COP \$3,914.33	COP \$3,913.00
Punto de pivote	COP \$3,898.67	COP \$3,898.00
Punto de soporte 1	COP \$3,880.33	COP\$3,879.00
Punto de soporte 2	COP \$3,864.67	COP3,864.00
Punto de Soporte 3	COP\$3,846.33	

Los puntos pivote son herramientas cruciales en el análisis técnico que permiten a los traders identificar posibles niveles de soporte y resistencia en un gráfico de precios. Se calculan utilizando el precio alto, bajo y de cierre del día anterior.

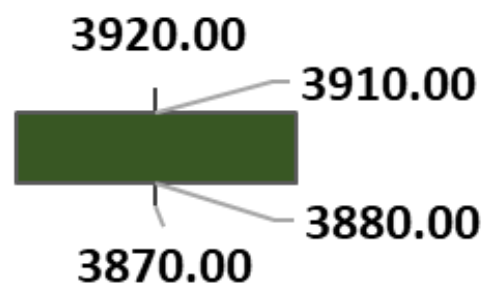
La diferencia entre los puntos pivote simple y Woodie radica en la ponderación del precio de cierre en el cálculo, lo que puede afectar la ubicación de los niveles identificados en el gráfico.

En ese sentido, tenemos una resistencia (1) clave en COP \$3,914.33, un nivel importante a tener en cuenta. Para el soporte, observamos el nivel de soporte (1) en COP \$3,880.33. Es esencial tener presente estos niveles al realizar análisis y tomar decisiones comerciales.

Escenario probable semanal

c) Modelo de tres factores

En el modelo de tres factores, al considerar los escenarios pertinentes, observamos un pronóstico que sugiere una tendencia de depreciación por encima de los niveles actuales.



Escenario	Brent	DXY	CDS	Forecast
Esc-4	74.96	112.20	199.20	4,627
Esc-3	77.96	110.20	193.20	4,464
Esc-2	80.96	108.20	187.20	4,301
Esc-1	83.96	106.20	181.20	4,139
EscB	86.96	104.20	175.20	3,976
Esc+1	89.96	102.20	169.20	3,814
Esc+2	92.96	100.20	163.20	3,651
Esc+3	95.96	98.20	157.20	3,488
Esc+4	98.96	96.20	151.20	3,326

Calendario Económico Semanal

			Evento	Periodo	Unidad	Previo	Consenso	Acciones y Valores
Lunes 25	9:00:00 a. m.	US	Ventas viviendas nuevas	Feb	Miles	661k	680k	678k
	9:30:00 a. m.	US	Actividad manuf Fed Dallas	Mar	Puntos	-11.3	-13.0	-11.5
	7:30:00 a. m.	US	Chicago Fed Nat Activity Index	Feb	Puntos	-0.30	-0.34	-0.34
Martes 26	9:00:00 a. m.	US	Confianza del consumidor del consejo de conf	Mar	Puntos	106.7	107.0	107.0
	7:30:00 a. m.	US	Órdenes bienes duraderos	Feb P	%	-6.2%	1.1%	0.3%
	7:30:00 a. m.	US	Durables no transportación	Feb P	%	-0.4%	0.4%	0.4%
	8:00:00 a. m.	US	Índice de precios de vivienda FHFA MoM	Jan	%	0.1%	0.3%	0.3%
	7:30:00 a. m.	US	Órdenes bienes cap no def sin aéreos	Feb P	%	0.0%	0.1%	0.1%
	7:00:00 a. m.	BRA	IBGE inflación IPCA-15 MoM	Mar	%	0.78%	0.34%	0.35%
	3:00:00 a. m.	ESP	PIB QoQ	4Q F	%	0.6%	0.6%	0.6%
	3:00:00 a. m.	ESP	PIB YoY	4Q F	%	2.0%	2.0%	2.0%
Miércoles 27	2:00:00 a. m.	ALE	GfK confianza del consumidor	Apr	Puntos	-29.0	-28.0	-28.0
	10:00:00 a. m.	COL	Desempleo urbano	Feb	%	12.4%	12.3%	11.7%
	6:00:00 a. m.	BRA	FGV inflación IGPM MoM	Mar	%	-0.52%	-0.41%	-0.41%
	2:45:00 a. m.	FRA	Confianza del consumidor	Mar	Puntos	89	90	90
	3:00:00 a. m.	ESP	IPC YoY	Mar P	%	2.8%	3.1%	3.1%
	3:00:00 a. m.	ESP	IPC UE armonizado YoY	Mar P	%	2.9%	3.3%	3.2%
	3:00:00 a. m.	ESP	IPC (MoM)	Mar P	%	0.4%	0.6%	0.6%
	3:00:00 a. m.	ESP	IPC UE armonizado MoM	Mar P	%	0.4%	1.3%	1.2%
Jueves 28	7:30:00 a. m.	US	Peticiones iniciales de desempleo	45374	Miles	210k	212k	213k
	7:30:00 a. m.	US	PIB anualizado QoQ	4Q T	%	3.2%	3.2%	3.2%
	9:00:00 a. m.	US	Percepción de la U. de Michigan	Mar F	Puntos	76.5	76.5	76.5
	8:45:00 a. m.	US	PMI Chicago MNI	Mar	Puntos	44.0	46.0	46.0
	7:30:00 a. m.	US	Índice de precios PIB	4Q T	%	1.6%	1.6%	1.6%
	9:00:00 a. m.	US	Vtas pendientes viviendas(MoM)	Feb	%	-4.9%	1.8%	2.0%
	7:30:00 a. m.	US	Reclamos continuos	45367	Miles	1807k	1815k	1815k
	7:30:00 a. m.	US	Consumo personal	4Q T	%	3.0%	3.0%	2.9%
	4:00:00 a. m.	EURO	Oferta de dinero M3 YoY	Feb	%	0.1%	0.3%	0.3%
	3:55:00 a. m.	ALE	Cambio en desempleo (000s)	Mar	Miles	11.0k	10.0k	10.0k
	3:55:00 a. m.	ALE	Tasa de reclamos de desempleo SA	Mar	%	5.9%	5.9%	5.9%
	2:00:00 a. m.	ALE	Ventas al por menor MoM	Feb	%	-0.4%	0.4%	0.3%
	2:00:00 a. m.	ALE	Ventas al por menor NSA YoY	Feb	%	-1.6%	-0.8%	-0.8%
	4:00:00 a. m.	ITA	Confianza de fabricación	Mar	Puntos	87.3	87.6	85.6
	4:00:00 a. m.	ITA	Índice confianza consumid...	Mar	Puntos	97.0	97.5	97.4
	2:00:00 a. m.	UK	PIB QoQ	4Q F	%	-0.3%	-0.3%	-0.3%
	2:00:00 a. m.	UK	PIB YoY	4Q F	%	-0.2%	-0.2%	-0.2%
	6:50:00 p. m.	JAP	Producción industrial MoM	Feb P	%	-6.7%	1.3%	1.1%
	6:30:00 p. m.	JAP	Desempleo	Feb	%	2.4%	2.4%	2.4%
	6:30:00 p. m.	JAP	IPC Tokio exc alim fres sa...	Mar	%	2.5%	2.4%	2.4%
	6:30:00 p. m.	JAP	Ratio trabajo-candidato	Feb	Puntos	1.27	1.27	1.27
	6:30:00 p. m.	JAP	IPC en Tokio YoY	Mar	%	2.6%	2.5%	2.5%
	6:50:00 p. m.	JAP	Ventas al por menor YoY	Feb	%	2.3%	2.7%	2.9%
	6:50:00 p. m.	JAP	Producción industrial YoY	Feb P	%	-1.5%	-2.5%	-2.6%
	6:50:00 p. m.	JAP	Ventas al por menor MoM	Feb	%	0.8%	0.6%	0.5%
Viernes 29	7:30:00 a. m.	US	Ingresos personales	Feb	%	1.0%	0.4%	0.4%
	7:30:00 a. m.	US	Gasto personal	Feb	%	0.2%	0.5%	0.5%
	7:30:00 a. m.	US	Inventarios al por mayor MoM	Feb P	%	-0.3%	0.2%	0.2%
	7:30:00 a. m.	US	Deflator subyacente PCE MoM	Feb	%	0.4%	0.3%	0.3%
	7:30:00 a. m.	US	Deflator subyacente PCE YoY	Feb	%	2.8%	2.8%	2.85%
	7:30:00 a. m.	US	PCE deflactor YoY	Feb	%	2.4%	2.4%	2.5%
	7:30:00 a. m.	US	PCE deflactor MoM	Feb	%	0.3%	0.4%	0.4%
	2:45:00 a. m.	FRA	IPC YoY	Mar P	%	3.0%	2.7%	2.7%
	2:45:00 a. m.	FRA	IPC UE armonizado YoY	Mar P	%	3.2%	2.9%	3.0%
	2:45:00 a. m.	FRA	IPC (MoM)	Mar P	%	0.9%	0.6%	0.6%
	2:45:00 a. m.	FRA	IPC UE armonizado MoM	Mar P	%	0.9%	0.6%	0.6%
	5:00:00 a. m.	ITA	IPC UE armonizado YoY	Mar P	%	0.8%	1.5%	1.4%
	5:00:00 a. m.	ITA	IPC UE armonizado MoM	Mar P	%	0.1%	1.4%	1.5%
	12:00:00 a. m.	JAP	Permisos de construcción ...	Feb	%	-7.5%	-5.5%	-5.4%

Fuente: Bloomberg- Cálculos Investigaciones Económicas Acciones y Valores

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.