

Actualidad económica

Análisis de divisas

Del 29 de abril al 03 de mayo 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

Diana Valentina González

Analista de renta fija
diana.gonzalez@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 están alerta ante los datos macroeconómicos, especialmente tras el decepcionante desempeño del PIB de EE. UU., lo que sugiere la posibilidad de una estanflación, aunque por el momento sigue siendo un escenario distante. El dólar cerró la semana ligeramente por debajo de las 106 unidades mientras que esta semana se espera la próxima reunión de política monetaria de la Reserva Federal, aunque se espera que las tasas se mantengan. La libra esterlina muestra una recuperación, mientras que el euro permanece estable, pero se prevé una posible presión adicional. Por otro lado, el yen se debilita, alcanzando niveles bajos en décadas, y el Banco de Japón está considerando ajustes futuros en su política monetaria.
- El peso chileno se fortaleció gracias a la caída del dólar y al alza en los precios del cobre. Por otro lado, el peso mexicano tuvo movimientos diversos, mientras que la moneda colombiana se mantuvo estable. La próxima semana, las decisiones de política monetaria en EE. UU. y Colombia, junto con el reinicio de la subasta de acumulación de Reservas Internacionales por parte del Banco de la República, podrían afectar la volatilidad del peso colombiano.

Nuestros pronósticos económicos

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Crecimiento del PIB (var.anual %)	3.20%	-7.30%	11.00%	7.30%	0.60%	1.35%
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%	6.07%
Inflación básica (var.anual %, fin de periodo)	3.40%	1.39%	2.84%	9.23%	8.81%	5.53%
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	3880
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

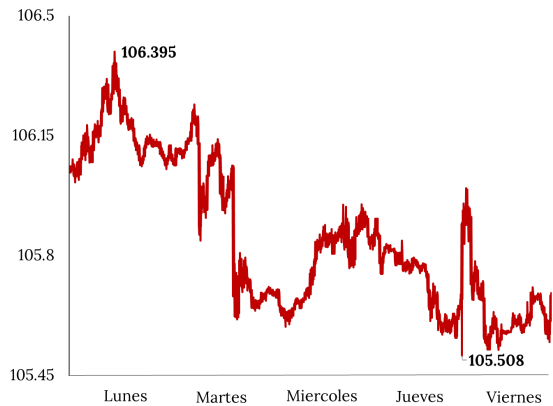
Dólar Estadounidense

1. Perspectiva para esta semana

A nivel global, los mercados continúan recibiendo nuevos datos macroeconómicos que han generado todo tipo de especulaciones entre los inversionistas y operadores, quienes intentan descifrar el cronograma de la Reserva Federal de los Estados Unidos para anticipar las posibles reducciones de tasas de interés y ajustar sus inversiones. Sin embargo, dada la complejidad del contexto actual, se presenta un panorama incierto.

En detalle, la semana pasada se publicaron los datos del Producto Interno Bruto (PIB), el Índice de Precios al Consumidor (PCE) y otros indicadores macroeconómicos relevantes. El PIB se situó muy por debajo de las expectativas, alcanzando su nivel más bajo en más de 20 años. Además, el índice de precios subyacente mostró un aumento, lo que indica presiones inflacionarias adicionales, generando la percepción de que la economía de Estados Unidos podría entrar en un fenómeno de estanflación.

Movimientos semanales del 22 al 26 de abril



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas Accivalores

Estos resultados mantuvieron levemente al dólar por debajo de las 106.0 unidades, llevándolo a alcanzar máximos de 106.395 unidades y cerrar en las 105.938 unidades, con una variación

semanal del -0.2%

La próxima semana será crucial para las perspectivas de las tasas de interés, con la reunión de política monetaria de la Reserva Federal en el horizonte. Aunque el mercado parece anticipar que las tasas se mantendrán en su rango actual de 5.25% a 5.50%, el enfoque principal estará en la conferencia de prensa dirigida por Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal. Se espera que durante esta sesión se proporcione una mayor orientación sobre las políticas futuras, lo que podría influir significativamente en los mercados financieros y en las expectativas económicas.

Desde las últimas reuniones de política monetaria de la Reserva Federal, el valor del dólar estadounidense ha seguido la siguiente tendencia divergente, aunque los contextos era distintos.

Dólar EE.UU vs Decisión de política monetaria

31/01/2024			20/03/2024		
Cierre	Cierre t+1	%	Cierre	Cierre t+1	%
103.274	103.048	-0,22%	103.389	104.007	0,60%

Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas Accivalores

31/01/2024			20/03/2024		
Decisión	Cierre +2:30h	%	Decisión	Cierre +2:30h	%
103.191	103.740	0,53%	103.653	103.412	-0,23%

Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas Accivalores

Por lo tanto, esperamos que el dólar estadounidense oscile entre las 105.9 y 106.5 unidades.

Monedas Desarrolladas

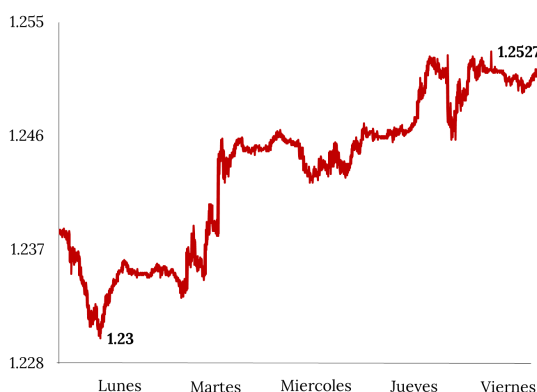
1. Perspectiva para esta semana

a. Libra Esterlina (GBP)

La libra esterlina continuó experimentando una recuperación en comparación con las primeras semanas de abril, alcanzando niveles de 1.25, impulsada por dos factores relevantes.

Entrando en detalle, la fluctuación del dólar estadounidense debido a datos mixtos en Estados Unidos ha generado cierta recuperación para las monedas a nivel global. Además, los fundamentos económicos del Reino Unido también han contribuido a esta mejora, ya que se espera una postergación en las decisiones de reducción de tasas de interés, impulsada por el superávit en los índices PMI de servicios y el compuesto preliminar de S&P Global, que han superado las expectativas. Sin embargo, recientemente, el vicegobernador Dave Ramsden indicó que el riesgo de una inflación británica persistentemente alta había disminuido, sugiriendo que podría caer por debajo de las últimas proyecciones del Banco de Inglaterra. Por otro lado, el economista jefe Huw Pill también mencionó que los recientes eventos económicos habían aumentado la posibilidad de una reducción de las tasas de interés, aunque advirtió que esta medida aún podría demorarse un tiempo.

Movimientos semanales del 22 al 26 de abril



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACV

Esta semana, los inversionistas estarán más atentos a eventos externos que internos, dado que hay una disparidad en el calendario macroeconómico entre Estados Unidos y el Reino Unido. Aunque el enfoque predominante se mantendrá en los acontecimientos en Estados Unidos debido a la mayor relevancia de su situación económica, también se mantendrá la atención en los PMI finales de servicios, manufactura y compuesto de S&P Global como indicadores clave para evaluar la salud económica del Reino Unido.

Libra esterlina (GBP) vs PMI's

Variables	GBP	DXY	PMI M	PMI S	PMI C
GBP	1.00	-0.86	0.77	0.34	0.31
DXY	-0.86	1.00	-0.59	0.40	0.08
PMI M	0.77	-0.59	1.00	0.39	0.63
PMI S	0.34	0.40	0.39	1.00	0.94
PMI C	0.31	0.08	0.63	0.94	1.00

Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACV

Al volver a analizar la correlación de estas variables mencionadas anteriormente, observamos un aumento en la ponderación de todos los índices PMI en comparación con los datos anteriores. Además, se mantiene la correlación inversa con respecto al dólar estadounidense.

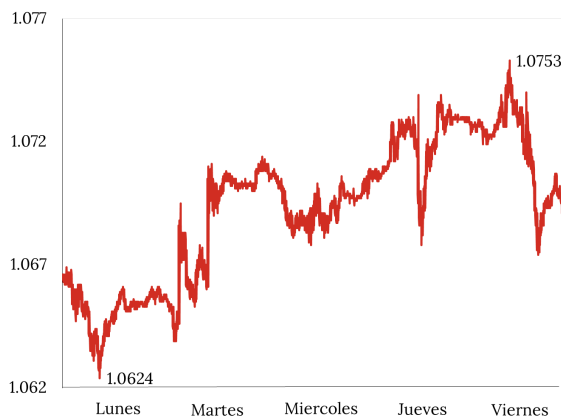
b. Euro (EUR)

Durante la semana pasada, el euro mantuvo su estabilidad, registrando un mínimo de 1.0624 y un máximo de 1.0753, lo que resultó en una variación positiva del +0.35%. Sin embargo, persisten las presiones sobre la moneda y se anticipa que la próxima semana pueda generar más presiones sobre el par.

Entrando en detalle, el PMI de fabricación, servicios y compuesto de HCOB arrojaron resultados mixtos. Mientras que el PMI de fabricación se ubicó por debajo de las

expectativas, los PMI de servicios y compuesto superaron las expectativas previas. Esto podría aumentar la perspectiva de una reducción de tasas de interés por parte del Banco Central Europeo para la mitad del año.

Movimientos semanales del 22 al 26 de abril



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

Con respecto a esta semana, seguimos considerando que la recuperación del euro a corto plazo seguirá estancada debido a las expectativas de que la Reserva Federal mantenga tasas más altas durante un período prolongado, mientras que las esperanzas de una relajación por parte del Banco Central Europeo se sienten más cercanas para la mitad de este año.

En ese contexto, esta semana será relevante debido a la publicación del índice de precios al consumidor de abril (IPC), tanto en su medición anual como mensual. Se anticipa que el IPC anual alcance un 2,4%, mientras que se espera que el mensual sea del 0,6%. Además, se publicará el PIB trimestral anticipado, proyectado en un 0,2% a nivel anual y en un 0,1% trimestralmente.

Entrando en detalle, la correlación de estas variables revela una fuerte dependencia en el par con el dato del IPC y el PIB anticipado a nivel anual, dada su influencia significativa en la próxima reunión de política monetaria. Se observa una correlación del 85% con respecto al IPC y del 99% con respecto al PIB, ya que estos indicadores muestran conjuntamente el desempeño general de la economía.

EUR vs Fundamentales (IPC y PIB)

Variables	EUR	IPC YoY	PIB YoY
EUR	1.00	0.85	0.99
IPC YoY	0.85	1.00	-1.00
PIB YoY	0.99	-1.00	1.00

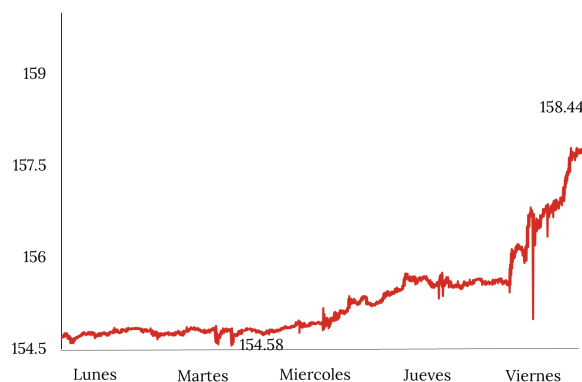
Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACV

c. Yen (JPY)

El yen se debilitó bruscamente, alcanzando las 160 unidades por dólar, cayendo a niveles más bajos en más de tres décadas. Esto ocurre mientras los operadores acumulan apuestas en contra de la moneda, a pesar de las dificultades de liquidez y las escasas operaciones en Japón debido a los días festivos.

Estos movimientos de depreciación de la moneda japonesa se produjeron después de que se mantuvo la decisión de política monetaria, la cual quedó en línea con las expectativas y se mantuvo en el rango de 0.0% y 0.1%. Sin embargo, el BOJ abandonó su discurso sobre la compra de la misma cantidad de bonos que antes, revisó al alza sus pronósticos de inflación y dijo que la economía probablemente seguirá creciendo a un ritmo saludable.

Movimientos semanales del 29 al 26 de abril



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

Con respecto a la especulación sobre si el Banco Central de Japón (BoJ) intervendrá en el mercado cambiario, como lo ha hecho en tres

ocasiones en los últimos 24 meses, consideramos que todavía no se observa dicha acción por parte del banco central. Según los comentarios recientes del gobernador Kazuo Ueda, se destacan los siguientes puntos:

- La economía japonesa se ha recuperado moderadamente, aunque con cierta debilidad.
- La política monetaria se ajustará según las condiciones futuras, incluyendo las perspectivas económicas y los riesgos.
- Se prevé una reducción gradual de las compras de JGB en el futuro, sin utilizar esta medida como instrumento proactivo de política monetaria.
- No se descarta la posibilidad de una debilidad prolongada del yen.
- La consecución del objetivo de inflación del 2% está "extremadamente cerca" según las previsiones para 2025 y 2026.
- La evaluación de la inflación subyacente futura se basará en varios factores.
- En la reunión de hoy no hubo oposición al mantenimiento de las compras de JGB por valor de 6 billones de yenes.

Aunque es relevante considerar varios fundamentos, destaca la relación de la deuda con el PIB, que se sitúa en un 263%. Sin embargo, aún más significativo es el hecho de que Japón posee aproximadamente el 43% de los bonos japoneses (JGB) en su propia propiedad. Esto implica que el banco central de Japón ha estado imprimiendo dinero para comprar deuda, con el objetivo de estimular la inflación después de décadas de deflación y desinflación.

En este contexto, las opciones que tendría el banco central de Japón podrían incluir el aumento agresivo de las tasas de interés para reducir el spread entre las tasas de interés de EE. UU. y Japón. O la segunda opción sería liquidar ciertas posiciones de bonos

estadounidenses que posee, ya que es el mayor tenedor de bonos del gobierno de EE. UU. en el mundo. Esto generaría respaldo a su moneda, pero tendría implicaciones importantes para la economía de Estados Unidos.

Monedas Latam

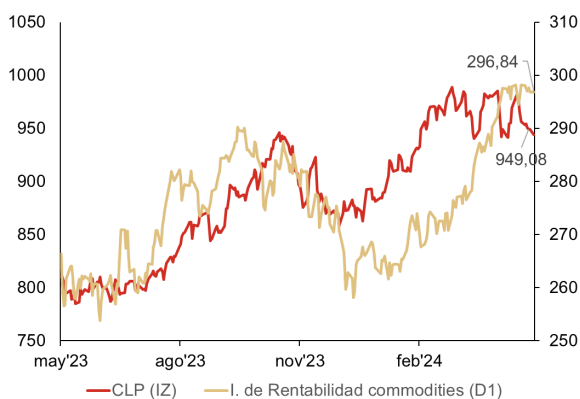
Perspectivas para esta semana:

a) USDCLP

El peso chileno experimentó el segundo mejor rendimiento entre las monedas de la región, con una apreciación del 0.52%, debido a dos factores principales. En primer lugar, se debe a la leve reducción del dólar estadounidense, como se explicó anteriormente. En segundo lugar, el aumento en los precios del cobre ha contribuido al repunte del peso chileno. Además, BHP propuso tomar el control de Anglo American, valorando la minería más pequeña en US \$38,900 millones en un acuerdo que crearía el mayor productor de cobre del mundo.

Entre los catalizadores relevantes de la próxima semana, se destaca la publicación de la actividad económica, la cual posiblemente tenga una reducción para marzo. Esto se debe a los fuertes incrementos presentados a inicios de este año, excluyendo el sector de la minería, que debería continuar su tendencia alcista. Por lo tanto, los datos podrían indicar un fuerte crecimiento del PIB y una recuperación de la demanda interna en el primer trimestre del 2024.

CLP vs Í. de Rentabilidad Commodities



Fuente: Reuters - Investigaciones Económicas ACVA

Por lo tanto, hemos observado un aumento significativo en lo que va del año, con un incremento de aproximadamente el 12.51%. Esto

se está reflejando en la moneda chilena, convirtiéndose en un factor limitante para su depreciación

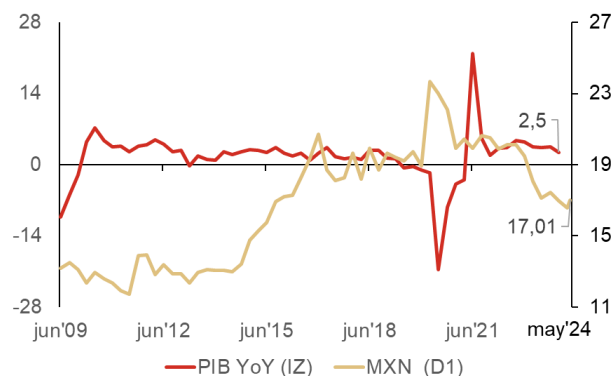
b) USDMXN

Durante la semana, el peso mexicano exhibió movimientos de apreciación intradía, aunque no logró consolidar ganancias semanales, teniendo una depreciación a nivel semanal del -0.39%.

En nuestro análisis, también consideramos que todavía existen variables que pueden favorecer al peso mexicano. En primer lugar, la tasa de intervención del Banco de México se mantiene alta, siendo la segunda más elevada después de Colombia. Además, el fenómeno del nearshoring continúa generando fuertes incentivos para las inversiones extranjeras en el país. En ese contexto, estimamos que el peso mexicano podría regresar a los 16.50 pesos por dólar en el corto plazo, siempre y cuando los factores locales y externos sigan favoreciendo a la moneda.

En cuanto a la parte fundamental, los inversionistas estarán atentos al PIB preliminar del primer semestre del año, ya que ofrece una perspectiva más amplia sobre la economía y puede ser relevante para el desempeño semanal de la moneda.

MXN vs PIB



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

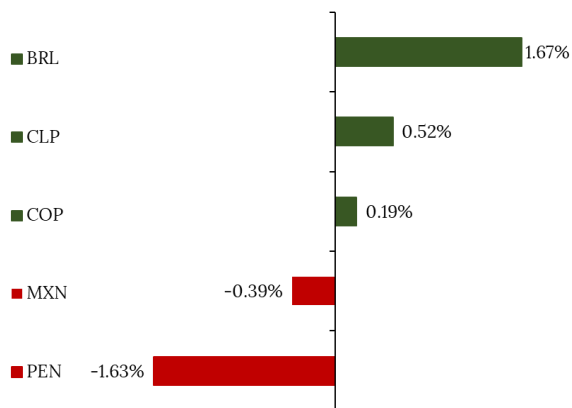
Peso Colombiano

1) Lo que pasó la semana pasada:

a) Razones de depreciación

Durante la semana pasada, la moneda local se mantuvo en la mitad de la tabla, mostrando leves movimientos de apreciación con respecto a la semana anterior. Este fenómeno fue impulsado por una variedad de factores.

Desempeño de las monedas regionales



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

En primer lugar, estos movimientos de apreciación se deben a las divergencias en los movimientos del dólar estadounidense, como se explicó anteriormente, y al momento sincrónico de algunas monedas de la región.

En segundo lugar, el viernes se observaron aumentos en los flujos de compra de la moneda local, que generó una apreciación intradía significativa y consolidó ganancias semanales.

En tercer lugar, se evidenció una disminución considerable en los Credit Default Swaps (CDS) de 5 años de Colombia durante la semana pasada. Estos alcanzaron las 191.23 unidades, representando una reducción significativa del 3.5%.

En ese sentido, el peso colombiano mostró una apreciación del 0.19% durante la semana analizada.

b) Datos de la semana

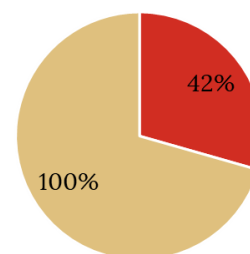
El promedio de la tasa de cambio durante la semana del 22 al 26 de abril fue de COP\$3,934.44 pesos por dólar, con un mínimo de COP\$3,910.01 y un máximo de COP\$3,964.59 por dólar.

Durante ese período, la volatilidad del peso colombiano frente al dólar spot intradía obtuvo un mínimo de COP\$23.5 pesos y un máximo de COP\$59.2 pesos, que refleja un leve aumento de volatilidad con respecto a las semanas anteriores.

El volumen de negociación en el SET FX alcanzó un promedio diario de USD\$1,342 millones, con una reducción de 19.0% en comparación con la semana anterior, cuando el promedio de negociación se situó en USD\$1,663 millones.

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 abril, se han ejecutado USD\$200.00 millones, que representa un 100% de ejecución del programa del mes de abril.

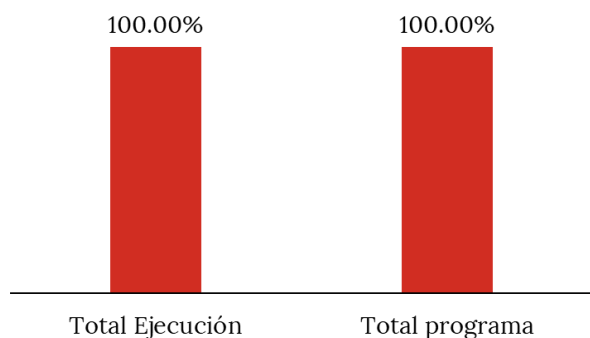
Estado total del programa



■ Total Ejecución ■ Total programa

Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

Estado total del mes



Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

2) Perspectivas para esta semana

El primer factor relevante será el anuncio de la decisión de política monetaria en Estados Unidos el primero de mayo, coincidiendo con un día festivo en Colombia. Dado que este evento podría tener un impacto significativo en los mercados financieros de la región, será esencial monitorear de cerca las monedas de países vecinos, como el peso mexicano, el real brasileño, el índice DXY y el yen japonés, especialmente debido a la alta correlación que existe entre ellos.

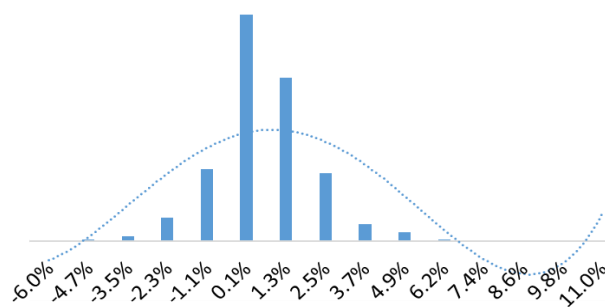
En segundo lugar, se llevará a cabo el reinicio de la subasta de acumulación de Reservas Internacionales por parte del Banco de la República. Según nuestras estimaciones, si persiste la interferencia en el sentimiento de los operadores, con el objetivo de recuperar la prima y obtener ganancias, esto podría implicar un movimiento de apreciación para la moneda local.

En tercer lugar, la decisión de política monetaria se llevará a cabo el martes después del cierre del mercado, seguido de un día festivo en Colombia. Podría surgir un escenario similar al de la última decisión del Banco de la República, donde la moneda no se vio afectada y se observó una apreciación significativa, siempre y cuando las presiones externas, como un posible repunte del dólar estadounidense en estos últimos días, no se materialicen. Esto, acompañado de un movimiento sincrónico del

peso mexicano y del real brasileño, podría otorgar más ponderación y fuerza a la apreciación.

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 3 meses. Además, al aplicar la fórmula $Fw(t) = Spot e^{(m*t)*e^{(\pm d*\sqrt{t})}}$, hemos calculado los límites mínimo y máximo para la semana, estimando que podrían situarse en COP \$3,938 y COP \$3,877 respectivamente según este modelo.



b) Matriz de pivote

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.

Tabla Pivote

Resultados	Puntos simples de pivote	Puntos de pivote de woodie
Resistencia 3	COP \$4,038	
Resistencia 2	COP \$4,007	COP \$4,001
Resistencia 1	COP \$3,954	COP \$3,943
Punto de pivote	COP \$3,923	COP \$3,915
Punto de soporte 1	COP \$3,870	COP \$3,859
Punto de soporte 2	COP \$3,839	COP \$3,833
Punto de Soporte 3	COP \$3,786	

Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

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, hemos observado que los niveles más relevantes son la resistencia (1) y el soporte (1). La semana pasada, alcanzamos un máximo de COP \$3,976, mientras que hoy estamos experimentando un mínimo de COP \$3,866. Es esencial tener presente estos niveles al realizar análisis y tomar decisiones comerciales, especialmente dado que podríamos estar lateralizados. Estamos esperando catalizadores relevantes para romper tanto el soporte como la resistencia.

c) Modelo de tres factores

En el modelo de tres factores, se sugiere que la moneda local podría revertir parte de su revaluación de este año, teniendo en cuenta los precios actuales del petróleo, la percepción de riesgo país y el desempeño de las monedas emergentes. En efecto, nos muestra niveles cercanos a los USD/COP\$4,138, que si bien es cierto luce poco lejanos dado al desempeño de la moneda este año es relevante indicar que persiste la incertidumbre en los mercados y cualquier movimiento externo o local podría traducirse en una devaluación nominal de 200 peso en una semana o varis semana, como se observa a inicios del mes de abril



d) Matrices de Correlación

En la matriz de correlación a nivel semanal y anual, observamos una fuerte presión por parte del dólar estadounidense, el índice VIX y los movimientos de las monedas tanto de América

Latina como de los países desarrollados.

Matriz de correlación semanal

Variables	COFX
COFX	1.000
DXY	-0,41
CLP	-0,71
EUR	0,53
GBP	0,27
VIX	0,07
CO1	-0,29
MXN	0,57
BRL	0,74
JPY	-0,84
COLOM	0,13

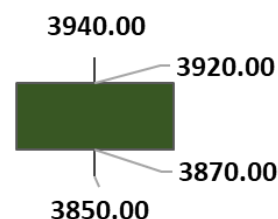
Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas

Matriz de correlación anual

Variables	COFX
COFX	1.000
DXY	0,41
CLP	0,30
EUR	-0,37
GBP	-0,31
VIX	0,17
CO1	-0,23
MXN	0,48
BRL	0,50
JPY	0,23
COLOM	0,26

Fuente: Reuters- Investigaciones Económicas ACVA

Escenario probable semanal



Calendario Económico Semanal

			Evento	Periodo	Unidad	Previo	Consenso	Acciones y Valores
Lunes 22	9:00:00 a. m.	EURO	Confianza del consumidor	Apr P	Puntos	-14.9	-14.3	-14.4
	8:45:00 a. m.	US	PMI de fabricación EE. UU. S&P Global	Apr P	Puntos	51.9	52.0	52.0
	9:00:00 a. m.	US	Ventas viviendas nuevas	Mar	Miles	662k	670k	670k
	8:45:00 a. m.	US	PMI de servicios EE. UU. S&P Global	Apr P	Puntos	51.7	52.0	52.2
	8:45:00 a. m.	US	PMI composite EE. UU. S&P Global	Apr P	Puntos	52.1	52.0	52.0
	9:00:00 a. m.	US	Ventas nuevas viviendas (MoM)	Mar	%	-0.3%	1.2%	1.2%
		COL	Confianza industrial	Mar	Puntos	-0.3	--	-0.8
		COL	Confianza de comercio al por menor	Mar	Puntos	10.9	--	12
	3:00:00 a. m.	EURO	PMI de fabricación de la zona del eu...	Apr P	Puntos	46.1	46.5	46.5
	3:00:00 a. m.	EURO	PMI composite de la zona del euro H...	Apr P	Puntos	50.3	50.8	50.8
Martes 23	3:00:00 a. m.	EURO	PMI de servicios de la zona del euro...	Apr P	Puntos	51.5	51.8	51.9
	2:15:00 a. m.	FRA	PMI de fabricación de Francia HCOB	Apr P	Puntos	46.2	46.8	47.0
	2:15:00 a. m.	FRA	PMI de servicios de Francia HCOB	Apr P	Puntos	48.3	48.9	49.0
	2:15:00 a. m.	FRA	PMI composite de Francia HCOB	Apr P	Puntos	48.3	48.9	48.6
	2:30:00 a. m.	ALE	PMI de fabricación de Alema...	Apr P	Puntos	41.9	42.7	42.8
	2:30:00 a. m.	ALE	PMI de servicios de Alemani...	Apr P	Puntos	50.1	50.5	50.6
	2:30:00 a. m.	ALE	PMI composite de Alemania ...	Apr P	Puntos	47.7	48.5	48.7
	3:30:00 a. m.	UK	PMI de fabricación R. U. S&P Global	Apr P	Puntos	50.3	50.5	50.5
	3:30:00 a. m.	UK	PMI de servicios del R.U. S&P Global	Apr P	Puntos	53.1	53.0	53.0
	3:30:00 a. m.	UK	PMI composite R. U. S&P Global	Apr P	Puntos	52.8	52.6	52.6
Miércoles 24	1:00:00 a. m.	UK	PSNB sin grupos bancarios	Mar	Billones	8.4b	11.8b	10.9b
	7:30:00 a. m.	US	Órdenes bienes duraderos	Mar P	%	1.3%	2.9%	3.1%
	7:30:00 a. m.	US	Durables no transportación	Mar P	%	0.3%	0.3%	0.4%
	7:30:00 a. m.	US	Órdenes bienes cap no def sin aéreos	Mar P	%	0.7%	0.2%	0.1%
	7:30:00 a. m.	US	Envíos bienes cap no def no av	Mar P	%	-0.6%	0.2%	0.1%
	7:00:00 a. m.	MEX	IPC quincenal	Apr 15	%	-0.03%	-0.01%	-0.02%
	7:00:00 a. m.	MEX	Bi-Weekly Core CPI	Apr 15	%	0.02%	0.13%	0.12%
	7:00:00 a. m.	MEX	IPC quincenal YoY	Apr 15	%	4.37%	4.53%	4.52%
	3:00:00 a. m.	ALE	Situación empresarial IFO	Apr	Puntos	87.8	88.8	89
	3:00:00 a. m.	ALE	Expectativas IFO	Apr	Puntos	87.5	88.9	88.6
Jueves 25	3:00:00 a. m.	ALE	Evaluación actual IFO	Apr	Puntos	88.1	88.7	88.5
	3:00:00 a. m.	ITA	Confianza de fabricación	Apr	Puntos	88.6	89.2	89.0
	3:00:00 a. m.	ITA	Índice confianza consumidor	Apr	Puntos	96.5	96.7	96.6
	7:30:00 a. m.	US	Peticiones iniciales de desempleo	Apr 20	Miles	212k	215k	215k
	7:30:00 a. m.	US	PIB anualizado QoQ	1Q A	%	3.4%	2.5%	2.5%
	7:30:00 a. m.	US	Inventarios al por mayor MoM	Mar P	%	0.5%	0.3%	0.4%
	7:30:00 a. m.	US	Índice de precios PIB	1Q A	%	1.6%	3.0%	3.0%
	9:00:00 a. m.	US	Vtas pendientes viviendas(MoM)	Mar	%	1.6%	1.0%	1.0%
	7:30:00 a. m.	US	Reclamos continuos	Apr 13	Miles	1812k	1820k	1815k
	7:30:00 a. m.	US	Consumo personal	1Q A	%	3.3%	2.6%	2.7%
Viernes 26	7:30:00 a. m.	US	Índice de precio PCE subyacente QoQ	1Q A	%	2.0%	3.4%	3.4%
	1:45:00 a. m.	FRA	Confianza de fabricación	Apr	Puntos	102	103	103
	1:00:00 a. m.	ALE	GfK confianza del consumidor	May	Puntos	-27.4	-26.0	-26.3
	6:01:00 p. m.	UK	GfK confianza del consumidor	Apr	Puntos	-21	-20	-20
	6:30:00 p. m.	JAP	IPC Tokio exc alim fres sa-YoY	Apr	%	2.4%	2.2%	2.2%
	12:00:00 a. m.	JAP	BOJ Target Rate (Upper Bound)	Apr 26	%	0.10%	0.10%	0.10%
	6:30:00 p. m.	JAP	IPC en Tokio YoY	Apr	%	2.6%	2.5%	2.4%
	9:00:00 a. m.	US	Percepción de la U. de Michigan	Apr F	Puntos	77.9	77.9	77.9
	7:30:00 a. m.	US	Ingresos personales	Mar	%	0.3%	0.5%	0.5%
	7:30:00 a. m.	US	Gasto personal	Mar	%	0.8%	0.6%	0.6%
	7:30:00 a. m.	US	Deflator subyacente PCE MoM	Mar	%	0.3%	0.3%	0.3%
	7:30:00 a. m.	US	Deflator subyacente PCE YoY	Mar	%	2.8%	2.7%	2.7%
	7:30:00 a. m.	US	PCE deflactor YoY	Mar	%	2.5%	2.6%	2.6%
	7:30:00 a. m.	US	PCE deflactor MoM	Mar	%	0.3%	0.3%	0.3%
	10:00:00 a. m.	COL	Desempleo urbano	Mar	%	11.6%	--	10.90%
	3:00:00 a. m.	EURO	Oferta de dinero M3 YoY	Mar	%	0.4%	0.6%	0.6%
	1:45:00 a. m.	FRA	Confianza del consumidor	Apr	Puntos	91	92	92
	2:00:00 a. m.	ESP	Tasa de desempleo	1Q	%	11.76%	11.60%	11.60%

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.