

30 diciembre
2024

MERCADO CAMBIARIO

DXY estable en las 108 unidades

Titulares

- El DXY se mantiene estable cerca a la marca de 108 en medio de un débil cierre de año, respaldado por el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro.
- El EUR/USD avanza hacia el nivel de 1.0440 en una sesión de bajo volumen típica del cierre de año.
- El GBP/USD muestra una leve fortaleza este lunes, operando con ganancias en medio de un entorno de bajo volumen previo a las vacaciones de Año Nuevo.

Wilson Tovar

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

Maria Alejandra Martinez Botero

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

Jahnisi Arley Caceres Gomez

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

Diana Valentina Gonzalez Santos

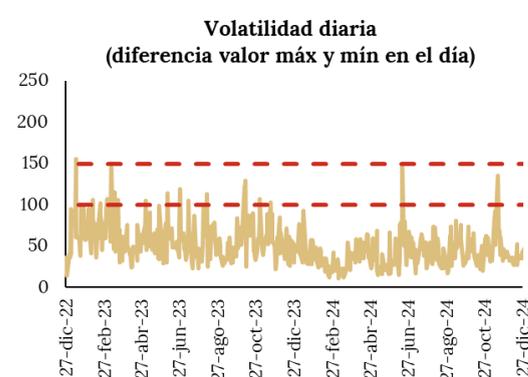
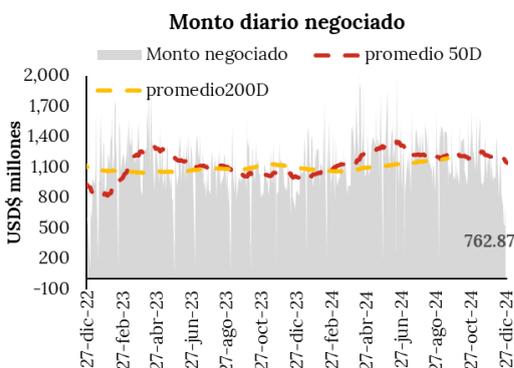
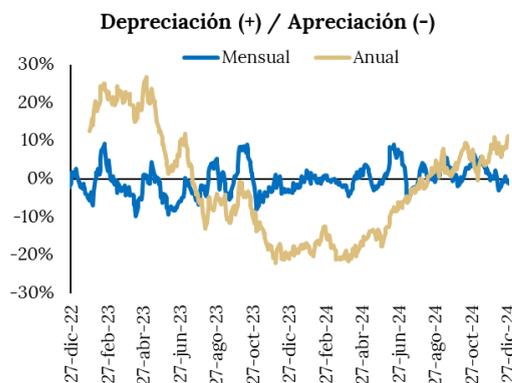
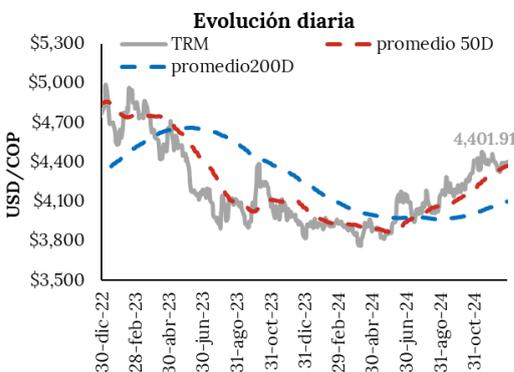
Analista de renta fija
diana.gonzalezs@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista de divisas
laura.fajardo@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Natalia Toloza Acevedo

Practicante
natalia.toloza@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300



Escucha nuestro análisis:

[En YouTube](#)

[En Spotify](#)

Síguenos en:

[@accivaloressa](#)

[Acciones y Valores](#)

[Suscríbete a nuestros informes](#)

| Análisis Económico

En EE.UU.: Los futuros de las acciones retroceden levemente. A pesar de esto, los índices principales cerrarán el año con sólidos avances: el S&P500 ha ganado 25%, el Dow +14% y el Nasdaq +31%. El cuarto trimestre ha sido positivo para todos, destacándose la racha del Nasdaq, la más prolongada desde 2021. Los inversores esperan un "Rally de Papá Noel", históricamente asociado a un alza del 1.3% en el S&P500 durante los últimos días del año y los primeros de enero. Sin embargo, aumentan las preocupaciones por tomas de ganancias y altos rendimientos del Tesoro, que superaron el 4.6%. Datos recientes muestran una economía resiliente, con bajo desempleo y consumo sólido, pero la Fed podría limitar los recortes de tasas en 2025, priorizando el control inflacionario. La atención de esta semana se centrará en las cifras semanales de desempleo del jueves y los datos del PMI manufacturero del ISM un día después. Esta tarde se conocerán datos de viviendas pendientes de venta en Estados Unidos de noviembre.

En Europa: Las bolsas abren con leves caídas el último día completo de negociación del 2024. En España, la inflación subió al 2.8% en diciembre, superando el 2.4% de noviembre y el 2.6% previsto. La inflación subyacente también aumentó al 2.6%, reforzando las expectativas de recortes graduales de tasas. En el Reino Unido, el FTSE 100 cayó ligeramente, afectado por incertidumbres monetarias y bajas en acciones mineras. Rolls-Royce perdió más del 1%, posiblemente por un accidente aéreo en Corea. Los mercados están preocupados por el crecimiento de la Eurozona ante posibles impactos en su sector exportador debido a los aranceles propuestos por el presidente electo Donald Trump. El BCE redujo su tasa de facilidad de depósito en 100 pbs al 3% este año y se espera otro recorte al 2% para junio de 2025, considerado un nivel neutral. Los policymakers del BCE expresaron inquietudes sobre riesgos inflacionarios, especialmente por la incertidumbre política en Alemania y posibles tensiones comerciales con EE.UU.

En Asia: Los mercados de Asia y el Pacífico operaron mixtos al cierre de 2024 tras la caída de Wall Street. En Corea del Sur, el índice Kospi cayó 0,22% mientras el Kosdaq subió 1.83%. La producción industrial surcoreana disminuyó 0.7% mensual en noviembre, superando la contracción esperada de 0,4%. El país enfrenta incertidumbre política tras la destitución del presidente interino Han Duck-soo. En Japón, el Nikkei 225 retrocedió 0,96%, y la actividad manufacturera mostró una contracción más suave, con el PMI en 49,6. En China, las ganancias industriales cayeron 4.7% en los primeros 11 meses del año, reflejando demanda débil y presión deflacionaria. El Shanghai Composite subió 0.2%, y Air China Cargo se disparó 304% en su debut en Shenzhen. Los mercados anticipan el PMI manufacturero de diciembre y esperan cautelosamente nuevas políticas fiscales.

En Colombia: En noviembre, el desempleo cayó al 8.2%, con 195 mil desocupados menos frente a octubre, alcanzando 2.1 millones, según el DANE. El presidente Gustavo Petro destacó que la baja del desempleo afecta principalmente a mujeres y jóvenes, y atribuyó el crecimiento laboral al sector salud y educación, impulsado por transferencias récord del Sistema General de Participaciones (SGP). Petro defendió que el crecimiento agrícola del 10% anual refleja mayor productividad con menos empleo. Aunque el boletín del DANE reveló una reducción de 346.000 personas en la fuerza laboral, Petro valoró que 275 mil jóvenes optaran por estudiar. El país sigue atento al incremento que decreta el gobierno nacional de la UPC - Unidad de Pago por Capitación a medida que el diagnóstico de los expertos sugiere que el sistema de salud enfrentará un déficit de COP\$19,7 billones en 2025, debido al rezago en el ajuste de la UPC desde 2021, agravando las deudas y limitando tratamientos y medicamentos.

| Commodities

Los precios del petróleo Brent rondaron los USD\$73.8 por barril en una sesión tranquila, mientras el mercado enfocaba su atención en las perspectivas para 2025. Las expectativas de un exceso de oferta el próximo año, las dudas sobre la demanda de petróleo de China y posibles cambios en la política energética con la llegada de Donald Trump, como sanciones a Irán y aranceles a Canadá y México, podrían presionar aún más los precios. El crudo se encamina a una caída anual, influenciado por tensiones en Oriente Medio y señales mixtas sobre la demanda global.

| Divisas

Dólar estadounidense (DXY)

El índice del dólar (DXY) se mantiene estable cerca de la marca de 108 el lunes en medio de un débil cierre de año, respaldado por el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro. A principios de este mes, el dólar tocó su nivel más alto en más de dos años (108.54) después que la FED redujera las tasas de interés, pero señalara una desaceleración en el ritmo de flexibilización monetaria para el próximo año. La fortaleza del dólar se ha visto respaldada por las expectativas de que las políticas del presidente electo Donald Trump, que incluyen una regulación más flexible, recortes de impuestos, alzas de aranceles y una inmigración más restrictiva, serán pro crecimiento e inflacionarias y mantendrán elevados los rendimientos de los bonos del Tesoro. Durante el mes, el dólar ganó un 2,1%, lo que elevó su aumento anual hasta el 6,6%, lo que subraya la resistencia de la moneda.

Por lo anterior, anticipamos un rango de operación para el índice del dólar entre las 107.8 y 108.0 unidades durante la jornada.

USD/COP

El viernes, la divisa local cerró en COP\$4,410 por dólar, con una depreciación del 0.35% con respecto al cierre de la jornada anterior. A pesar de la estabilidad del dólar las monedas de la región registran leves presiones alcistas al inicio de la semana cuando el precio del petróleo no sufre variaciones significativas. La divisa local ha mostrado resistencia a las valorizaciones.

Teniendo en cuenta esto, anticipamos un rango entre COP\$4,390 y COP\$4,410 por dólar, con extensiones en COP\$4,385 y COP\$4,420 por dólar.

Euro

El EUR/USD avanza hacia el nivel de 1.0440 en una sesión de bajo volumen típica del cierre de año. El par muestra un sesgo mixto, presionado por la debilidad del Euro, que acumula una pérdida anual del -5.5% frente al DXY debido a la postura moderada del BCE y las tensiones comerciales con EE.UU. Mientras tanto, el dólar se mantiene cerca de sus máximos anuales, respaldado por un sólido desempeño del índice DXY, que cotiza alrededor de 107.85. Los rendimientos del Tesoro de EE.UU., impulsados por expectativas de mayores tarifas y menores impuestos bajo la administración de Trump, fortalecen el billete verde, aumentando las probabilidades de una postura monetaria más restrictiva por parte de la Fed.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre COP\$4,606 y los COP\$4,613 por euro.

Libra Esterlina

El GBP/USD muestra una leve fortaleza este lunes, operando con ganancias en medio de un entorno de bajo volumen previo a las vacaciones de Año Nuevo. El par cotiza cerca de 1.2580, extendiendo su recuperación por segundo día consecutivo, apoyado por la debilidad del dólar tras un retroceso en los rendimientos del Tesoro de EE.UU. Sin embargo, el potencial alcista de la libra podría estar limitado debido a señales de un enfoque más agresivo de la Fed, que aunque recortó tasas en diciembre, proyecta solo dos reducciones adicionales en 2025. Por su parte, el Banco de Inglaterra (BoE) enfrenta presiones de flexibilización monetaria, reflejadas en una votación más dividida de lo esperado en su última reunión, lo que podría generar desafíos para la GBP en el corto plazo.

Para hoy, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.257 y 1.259 por dólar.

YTD	Cierre anterior	Apertura	Var. % jornada anterior	Promedio móvil			Rango último año			Rango esperado hoy	
				20 días	40 días	200 días	Min	Actual	Max		
Desarrolladas											
	DXY	108.00	108.01	0.01%	106.988	106.295	104.189	99.456	108.010	108.41	108.1 - 108.3
	Euro	1.040	1.043	0.29%	1.048	1.056	1.082	1.043	1.043	1.118	1.028 - 1.045
	Libra Esterlina	1.253	1.257	0.32%	1.265	1.270	1.281	1.208	1.257	1.341	1.250 - 1.259
	Yen Japonés	157.70	157.60	-0.06%	153.095	153.408	152.097	140.790	157.600	161.621	154.40 - 159.61
	Dólar Canadiense	1.440	1.440	0.00%	1.420	1.408	1.372	1.379	1.440	1.440	1.398 - 1.440
	Dólar Australiano	1.600	1.607	0.44%	1.571	1.550	1.512	1.379	1.607	1.630	1.596 - 1.610
	Dólar Neozelandés	1.770	1.774	0.23%	1.730	1.709	1.654	1.512	1.774	1.780	1.750 - 1.799
	Corona Sueca	10.04	10.98	9.36%	10.911	10.918	10.585	9.780	10.980	11.960	10.86 - 11.02
Emergentes											
	Peso Colombiano	4410.00	-	-0.40%	4385.49	4399.14	4100.53	3765.3	4410.0	4485.5	4,390 - 4,410
	Peso Chileno	988.64	993.05	0.45%	978.47	972.38	942.84	803.8	993.05	993.9	987.00 - 995.13
	Peso Mexicano	20.20	20.31	0.54%	20.24	20.28	18.52	16.31	20.31	20.65	19.07 - 20.90
	Real Brasileño	6.14	6.20	0.98%	6.08	5.93	5.46	4.72	6.20	6.29	5.630 - 6.180
	Yuan	7.30	7.29	-0.10%	7.27	7.23	7.19	7.01	7.29	7.33	7.25 - 7.32

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
<ul style="list-style-type: none"> PMI manufacturero (Dic) (ant: 50.3, obs: 50.3) 	<ul style="list-style-type: none"> Año nuevo - Festivo bursátil <ul style="list-style-type: none"> Año nuevo - Festividad <ul style="list-style-type: none"> Festividad año nuevo - Cierre temprano a las 12:30 <ul style="list-style-type: none"> Año nuevo - Festivo bursátil 	<ul style="list-style-type: none"> Año Nuevo - Festivo 	<ul style="list-style-type: none"> Año nuevo - Festivo bursátil <ul style="list-style-type: none"> Nuevas peticiones de subsidio por desempleo <ul style="list-style-type: none"> PMI manufacturero (Dic) (ant: 49.7, obs: 48.3) <ul style="list-style-type: none"> PMI manufacturero del ISM (Dic) (ant: 48.4, obs: 48.4) 	<ul style="list-style-type: none"> Año nuevo - Festivo bursátil <ul style="list-style-type: none"> Exportaciones (Anual) (Nov) (ant: \$4,311, obs: \$4,350)

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.