

ACCIONES PSECOLDM +1.574% GRUPO SURA -0.789% PFAWI -3.268% PREC \$1.505,00 PFDAYINDA \$377,000,00 0,964% GRUPO AVIA \$1.255,00 0%

CIERRE DE MERCADOS | 8/3/2019 03:50:00 AM

# ¿Por qué el dólar subió más de \$150 esta semana?

Ante el discurso del presidente de la Reserva Federal y el nuevo escalamiento de la guerra comercial, la divisa subió esta semana más de 150 pesos y se aproxima a los \$3.400. ¿Cuáles son las razones?



¿Por qué el dólar subió más de \$150 esta semana? Foto: iStock

En Casa de bolsa destacan que para la última jornada de la semana el peso colombiano presentó un desempeño negativo frente a la divisa estadounidense al ubicarse en \$3,384.00 por dólar en el cierre de mercado, lo cual implicó un incremento de \$42.30 frente a la sesión del jueves, este movimiento le significó una devaluación de 1.27% a la moneda local.

En términos semanales, la moneda local acumuló una devaluación de 4.49%, un movimiento que estuvo alineado con el de las principales monedas emergentes, las cuales se vieron perjudicadas por la fortaleza del dólar a causa del discurso de la Reserva Federal al término de su reunión de julio y la escalada que obtuvo la guerra comercial en las últimas sesiones de la semana.

El dólar se acerca a la barrera de los 3.300. EL EFECTO TRUMP REVELA LOS MERCADOS: ¿HASTA DÓNDE LLEGARÁ EL DÓLAR? Durante la semana el mercado cambiario estuvo expuesto a dos factores que debilitaron la moneda local, por un lado el presidente de la Reserva Federal el día miércoles daba a conocer la decisión de su Comité de Operaciones de Mercado Abierto, en la cual se recortaban los tipos de interés por un monto de 25 puntos básicos, un movimiento que ya se encontraba descontado por el mercado. Sin embargo, el impacto resultó por el discurso que protagonizó en el cual dijo que no considera la medida como el inicio de una larga serie de bajas, es decir, que este recorte no representaba el establecimiento de una nueva política monetaria sino una simple reacción ante los problemas de enfriamiento de la economía, diluyendo la posibilidad de efectuar más recortes, por lo menos en el corto plazo, algo que no fue bien recibido por el mercado y llevaron al peso colombiano a una devaluación de 1.76% el día jueves, siendo la más alta desde el mes de agosto del 2018.

Por otro lado, el otro grande factor que presentó un impacto devaluacionista, fue el trío que publicó el presidente Donald Trump el día jueves en el que anunciaba la entrada en vigencia de nuevos aranceles por un monto de 10% sobre importaciones chinas por valor de US\$300.000 millones desde el mes de septiembre, y anunciaba que esta tarifa podría llegar a ser elevada hasta el 25%, a lo que autoridades chinas respondían que debían tomar represalias, escalando nuevamente la guerra comercial entre las dos economías más grandes del mundo.

Para la próxima semana, los inversionistas centrarán su atención sobre el pronunciamiento de James Bullard el presidente de la Reserva Federal de St Louis que tendrá lugar el día miércoles, quien permitirá o reafirmará el discurso dado por Jerome Powell el pasado miércoles o podrá disolver la tensión creada por el presidente de la FED teniendo nuevamente un tono más dovish.

Adicionalmente, se conocerá el dato de producción industrial en Alemania, el cual ha caído significativamente en los meses previos, el mercado espera que este dato continúe siendo negativo para el mes de julio al esperar un -3.10%. Sin embargo, sería superior al registrado durante el mes de junio cuando cayó hasta el -3.70%. Finalmente, el día viernes se conocerá el PIB del Reino Unido del que se espera continúe desacelerándose para el segundo trimestre y caiga en términos anuales hasta el 1.40%, esto respaldado especialmente por la incertidumbre generada por el Brexit en momentos cuando se acerca el plazo salida del Reino Unido de la Unión Europea.

En el mercado de renta variable, el índice de referencia Colcap evidenció por tercera semana de forma consecutiva una dinámica negativa (-2,4%), presionado por un mayor nivel de aversión al riesgo en los mercados financieros globales y una fuerte caída en los precios del crudo, tras el anuncio por parte del presidente de Estados Unidos Donald Trump, de imponer aranceles adicionales a importaciones provenientes de China, efectivos desde el 1 de septiembre. De igual forma, la semana estuvo marcada por la decisión en términos de política monetaria de recortar las tasas de interés en 25 pbs por parte de la FED, que evidenció un discurso menos dovish y más acomodaticio, hecho que también presionó la dinámica de los mercados financieros.

En ese sentido, y como habíamos anticipado, la tendencia alcista del índice colombiano continuó debilitándose, presionado por un entorno global de mayor volatilidad, cerrando la semana en un nivel de 1.543 pts. No obstante, acumula una valorización en lo corrido de 2019 de 16,4% (+12,3% incluyendo el efecto moneda) a nivel regional superado por el índice Merval y el Ibovespa.

Las especies a nivel local que experimentaron el desempeño más positivo fueron Canacol (+6,8%), PFAVianca (+3,5%) y Nutresa (1,3%). En contraste, ISA (-11,8%), CLH (+5,6%) y Grupo Argos (-3,4%) experimentaron las mayores desvalorizaciones.

Finalmente, en Casa de Bolsa resaltan el comienzo de la temporada de resultados corporativos en Colombia para el segundo trimestre de 2019, tras la publicación por parte de CLH y Nutresa. La comisionista espera que la mejor dinámica económica del país en lo corrido del año favorezca los resultados de los emisores, y jalone el desempeño del mercado accionario.

En cuanto a los precios del crudo, ambas referencias obtuvieron en la última sesión de la semana un ligero repunte luego de su mayor caída diaria en los últimos cuatro años tras el anuncio del presidente Trump. En las últimas semanas los precios del petróleo habían repuntado por los riesgos asociados a la oferta, sin embargo, con lo anunciado ayer las preocupaciones se enfocan en la demanda global, la cual presentaría un fuerte choque. A causa de lo anterior, en términos semanales, la referencia Brent y la referencia WTI presentaron depreciaciones por hasta 3,69% y 0,96% respectivamente

\*Informe de Casa de Bolsa

Dinero Analizar la realidad económica. SUSCRÍBASE YA impreso + digital por solo \$199.000\* AÑO. 0 COMENTARIOS

TEMAS RELACIONADOS > PRECIO DEL DÓLAR HOY PRECIO DEL DÓLAR TENDENCIA DEL DÓLAR

## Últimas noticias

### ¿Hasta dónde llegará el dólar?

Ante el recrudecimiento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China desatadas por Trump y el discurso menos expansivo del presidente de la FED, el dólar cerró hoy en \$3.341,7. Muchos se preguntan cuánto más va a subir.



El efecto Trump revuelve los mercados: ¿hasta dónde llegará el dólar? Foto: AFP

El presidente Donald Trump endureció aún más su discurso en cuanto al comercio con China, anunciando un incremento de tarifas de un 10% en cerca de US\$300.000 millones sobre bienes y servicios que aún no estaban gravados, lo cual sería efectivo desde el primero de septiembre. Cabe resaltar que no habría modificaciones sobre los bienes y servicios que están actualmente gravados al 25%. Luego de esto, los mercados financieros cayeron de forma generalizada en Estados Unidos y Asia.

En el mercado internacional de acciones se presentaron descuentos generalizados al final de la jornada luego del citado anuncio, lo que llevó al S&P 500 a un retroceso de 0,90%, presionado principalmente por el sector de consumo discrecional y tecnológico. Por su parte las Bolsas en Europa presentaron un incremento del 0,67%.

Cómo afecta la bajada de tasas de la FED a América Latina. Trump atiza el fuego e impone más aranceles a China. En el plano emergente, el índice Hang Seng anotó un retroceso del 0,76% y el Bovespa de Brasil registró un retorno del +0,31%. Ante este nuevo recrudecimiento en la disputa comercial se esperan fluctuaciones a la baja en el mercado.

La bolsa local por su parte y en línea a lo presentado en el mercado internacional, presentó una fuerte caída del 1,57% en el Colcap, con Bancolombia Ordinaria -3,56% y Terpel -2,65% siendo los índices más castigados de la rueda. En contraposición, Banco Popular y Cemargos Preferencial lideraron las ganancias con retornos del 4,6% y 1,33%, respectivamente. La jornada cerró con un volumen de negociación de \$124.587 millones, con Ecopetrol, Éxito y Preferencial Bancolombia siendo las especies más negociadas. Ante las nuevas noticias presentadas en el entorno internacional, el Grupo Bancolombia espera que la volatilidad continúe también en el mercado Local.

En el mercado de renta fija internacional, la curva de rendimientos en Estados Unidos presentó un aplanamiento en su estructura, explicado por la aversión al riesgo generada por el recrudecimiento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, y por otra parte, el discurso menos expansivo del presidente de la FED, Jerome Powell, quien a pesar del recorte de 25 puntos básicos anunciados esta semana en la reunión del banco central, no dio indicios de eventuales recortes adicionales en las tasas. Así las cosas, los títulos con vencimiento a 10 y 30 años presentaron una valorización de 12 y 9 puntos básicos respectivamente, mientras que títulos con vencimiento hasta un año no presentaron movimientos relevantes.

En cuanto a la renta fija local, el mercado de deuda pública presentó desvalorizaciones, principalmente en la curva denominada en pesos. Los títulos con vencimiento a 2030, 2032 y 2034 evidenciaron un crecimiento en sus tasas de negociación de 4, 3 y 4 puntos básicos respectivamente. Por su parte, los títulos de la parte corta de la curva presentaron una desvalorización promedio de 3,5 puntos básicos, liderados por los papeles con vencimiento a 2022, los cuales cerraron con una tasa de negociación del 4,82%, es decir, 5 puntos básicos superior a la jornada anterior. En la curva de TES UVR no se presentaron mayores variaciones frente a la jornada anterior.

En línea con el recrudecimiento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, el dólar cerró hoy en \$3.341,7. Muchos se preguntan cuánto más va a subir.

Dinero Analizar la realidad económica. SUSCRÍBASE YA impreso + digital por solo \$199.000\* AÑO.

NOTICIAS RELACIONADAS. El efecto Trump revuelve los mercados: ¿hasta dónde llegará el dólar? El dólar se acerca a la barrera de los \$3.300. Dólar arrancó con fuerte alza la semana.

LO MÁS LEIDO. "Empecé mi empresa con un alicate y dos destornilladores": fundador de Hacob. De nuevo clientes de Bancolombia podrán redimir millas de Avianca. Estas son las nuevas tarifas del Soat para 2019.

Oferta de alquiler de auto: Paga menos por tu próximo auto de alquiler.

Oferta de alquiler de auto: Paga menos por tu próximo auto de alquiler.

Oferta de hoteles: Hoteles en Isla Mujeres desde \$ 1.190.169. Hoteles en Cusco desde \$ 16.891. Hoteles en San Juan desde \$ 123.866.

Oferta de hoteles: Hoteles en Isla Mujeres desde \$ 1.190.169. Hoteles en Cusco desde \$ 16.891. Hoteles en San Juan desde \$ 123.866.

Oferta de hoteles: Hoteles en Isla Mujeres desde \$ 1.190.169. Hoteles en Cusco desde \$ 16.891. Hoteles en San Juan desde \$ 123.866.

Oferta de hoteles: Hoteles en Isla Mujeres desde \$ 1.190.169. Hoteles en Cusco desde \$ 16.891. Hoteles en San Juan desde \$ 123.866.

Oferta de hoteles: Hoteles en Isla Mujeres desde \$ 1.190.169. Hoteles en Cusco desde \$ 16.891. Hoteles en San Juan desde \$ 123.866.

Semana IMPRESO + DIGITAL \$295.000 AL AÑO. SUSCRÍBASE AQUÍ.

Oferta de hoteles: Hoteles en Isla Mujeres desde \$ 1.190.169. Hoteles en Cusco desde \$ 16.891. Hoteles en San Juan desde \$ 123.866.

NOTICIAS RELACIONADAS. El dólar se acerca a la barrera de los \$3.300. Dólar arrancó con fuerte alza la semana.