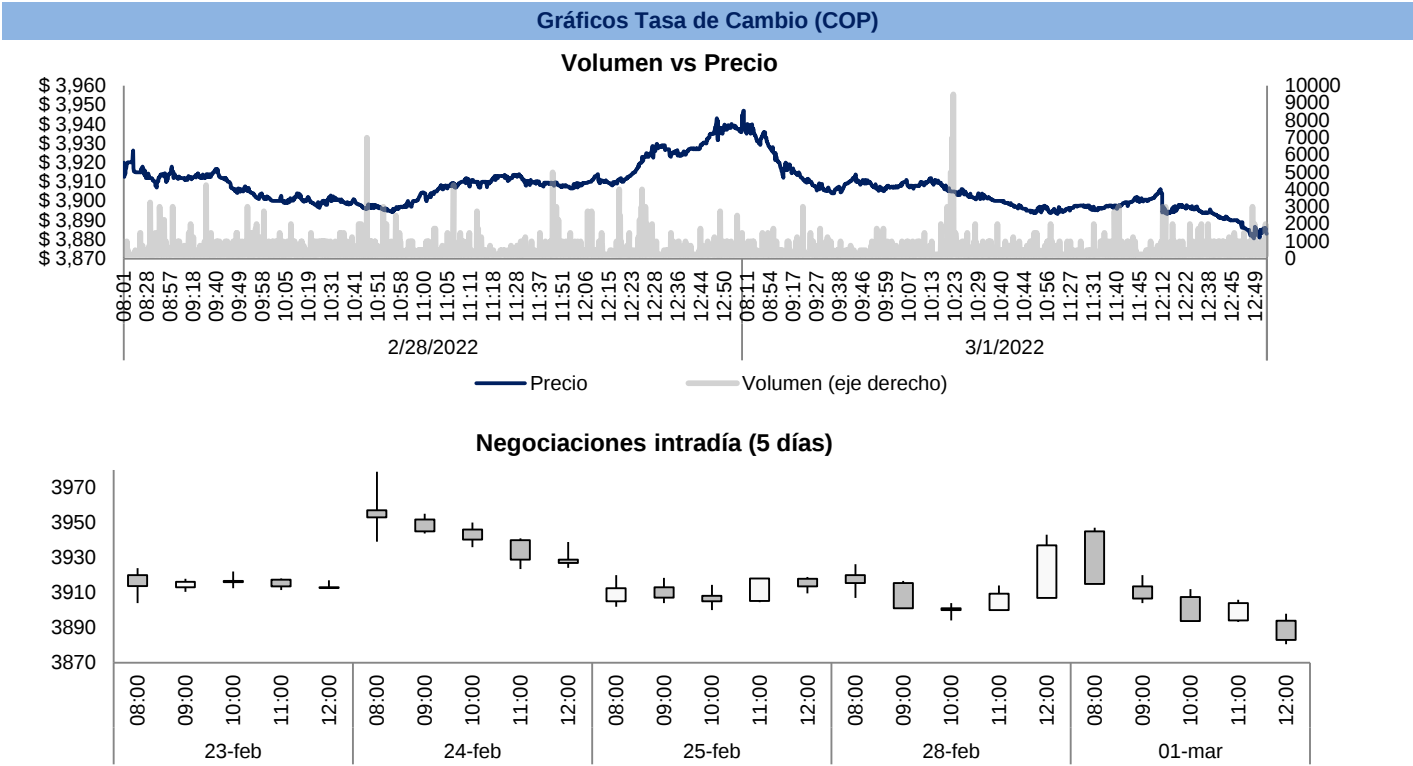


martes, marzo 01, 2022

Fecha	Valor	Diferencia en pesos (1d)	Diferencia en pesos (1s)	Diferencia en pesos (1m)	Diferencia en pesos (1a)	Variación año corrido	Promedio año corrido
Peso Colombiano							
mar 01 de 2022	3,883.00	-30.5	-44.0	-42.5	-187.0	4.82%	3,964.41

*Las diferencias en pesos hacen referencia a la variación que ha tenido la tasa de cambio en estos periodos



Fuente: Bloomberg

¿Qué pensamos del USD para la semana?

- En el periodo del 23 de febrero al 01 de marzo el par USDCOP se negoció en el rango entre \$3.880 y \$3.979 con una volatilidad de \$98. El volumen promedio de negociación fue de \$US 1.261M, por encima del promedio año corrido (\$US 1.155M). La mayoría de las monedas latinoamericanas se desvalorizaron frente al dólar estadounidense, a excepción del COP (0,41%). Este movimiento lo lideró el BRL (-2,83%), el CLP (-1,93%), el MXN (-1,67%), el PEN (-1,50%) y el ARS (-0,15%). Lo anterior estuvo en línea con la valorización del dólar a nivel internacional, donde el DXY subió cerca de 1,5% en los últimos 5 días.

Rango Anterior Esperado		Rango Efectivo	
3,900	3,980	3,880	3,979

- El sentimiento del mercado estuvo orientado por: i) Inicio de la invasión Rusia en Ucrania y ii) Posible ingreso de dólares por las Oferta Pública de Adquisición por parte del Grupo colombiano Gilinski.
- El 24 de febrero Rusia inició una “operación militar especial” invadiendo a Ucrania con el despliegue de tropas a las ciudades de Kiev, Odessa, Kharkiv y Mariupol, además de los combates y muertes en otras partes de Ucrania. Los funcionarios de Estados Unidos y Europa han rechazado el ataque, y Estados Unidos implementó sanciones adicionales contra Rusia el 28 de febrero, donde se prohíben las transacciones con el Banco Central de la Federación Rusia, así como la congelación de activos en el país americano. Las medidas también incorporan el Fondo Nacional de Riqueza de la Federación Rusa y el Ministerio de Finanzas, así como evitar que el Banco Central utilice sus reservas internacionales (\$US 630B).
- Bajo este escenario, los bonos del tesoro de estados unidos a 10 años se valorizaron hasta niveles de 1.68% (disminuyendo en tasa y aumentando en precio) y el rendimiento ha caído 22pbs en los últimos 5 días, a medida que los inversionistas internacionales buscan activos refugio. El índice de volatilidad VIX subió cerca de 20% en la última semana y alcanzó niveles de 37,79pts el día de la invasión rusa. Por su parte, los principales índices estadounidense caen cerca de 1,5% y los europeos 3,5%.
- En cuanto a los precios del petróleo, estos se valorizaron 10% promedio durante los últimos 5 días y alcanzaron su nivel más alto desde el 2014 hasta \$US 107,57 y \$US 106,78 para el Brent y el WTI respectivamente. Así mismo, los precios del gas suben cerca de 50% en este periodo. Esto se debe a que Rusia es el tercer principal productor de crudo en el mundo y además es el principal productor de gas. De esta manera, el mercado teme que la guerra en Europa del Este conlleve a una mayor escasez de commodities energéticos y con ello un incremento más acelerado en los precios. Bajo este escenario La Agencia Internacional de Energía (AIE) acordó el 01 de marzo liberar 60M de barriles de petróleo de las reservas mundiales, en un esfuerzo por aliviar algunas de las limitaciones de suministro actuales.
- Por otro lado, el 28 de febrero culminó el plazo de 15 días hábiles, para recibir las aceptaciones de la segunda ronda de Ofertas Públicas de Adquisición (OPA's) realizadas por el grupo Gilinski, con el fin de adquirir entre el 18,3% y 22,9% de participación accionaria del Grupo Nutresa y entre 5% y 6,25% en el Grupo Sura. Respecto a Nutresa, Gilinski recibió aceptaciones por 14,26M de acciones equivalentes al 3,11%, con lo cual la entidad adquiere una participación total del 30,8% y se mantiene como el segundo mayor accionista. Por su parte, recibió aceptaciones por 36,23M de acciones de Sura, equivalentes al 7,75% y dado que el tope máximo de la OPA es 6,25%, la entidad adquiere una participación total del 31,5% y se convierte en el mayor accionista. Ahora la Bolsa de Valores de Colombia tiene 5 días hábiles para adjudicar las aceptaciones y seguido a esto se tendrán 3 días hábiles para realizar el pago de los recursos.
- De adjudicarse el total de las aceptaciones recibidas la operación de Nutresa representa un monto de \$US149M con un valor de \$US 10,48 por acción y la de Sura \$US 291M con un valor de \$US 9,98, para un total de \$441M. Así, si llegaran a monetizarse estos recursos (convertir los dólares en pesos colombianos), podría generar una presión bajista en el par USDCOP, a medida que los inversionistas extranjeros se encuentran expectantes a la evolución de las elecciones en el país.

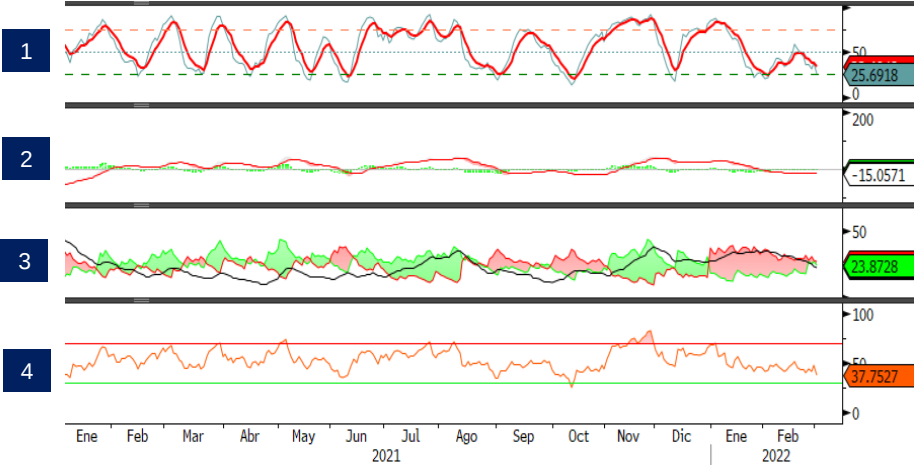
- Es necesario tener en cuenta que Gilinski lanzó el 28 de febrero una tercera ronda de OPA's para adquirir hasta el 12% adicional del Grupo Nutresa con un precio por acción de \$US 12,58 y hasta el 6,5% del Grupo Sura con un precio de \$US 9,98, igual al de la segunda OPA. En conjunto estas nuevas operaciones podrían representar \$US 995M.
- Bajo este contexto, consideramos que el par USDCOP podría operar la semana del 02 al 08 de marzo en el rango entre \$3.850 y \$3.3955.

Nuevo Rango Esperado	
3,850	3,955

Puntos Pivotes

Fecha	Soporte 2	Soporte 1	Pivote	Resistencia 1	Resistencia 2
Pivote en vela Diaria	3,875.93	3,906.47	3,924.73	3,955.27	3,973.53
Pivote en vela Semanal	3,815.00	3,849.00	3,914.00	3,948.00	4,013.00
Pivote en vela Mensual	3,849.27	3,893.13	3,938.07	3,981.93	4,026.87

Análisis Técnico Gráfica USDCOP



Indicador	3/1/2022	
	Tendencia	Señal C/V*
1. Estocástico	➡	●
2. MACD	➡	●
3. DMI	➡	●
4. RSI	➡	●
Promedio Móvil Diaria (5p)	3,914.7	
Promedio Móvil Diaria (20p)	3,935.2	

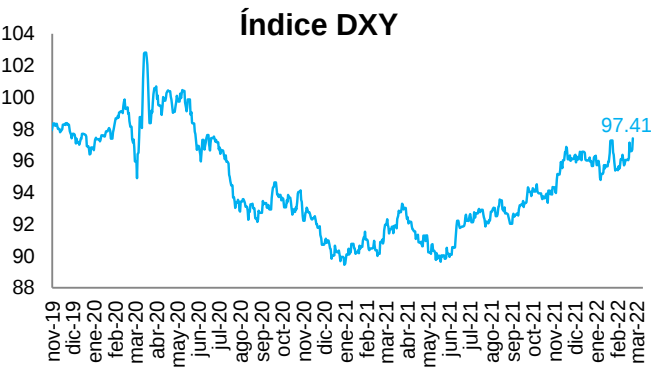
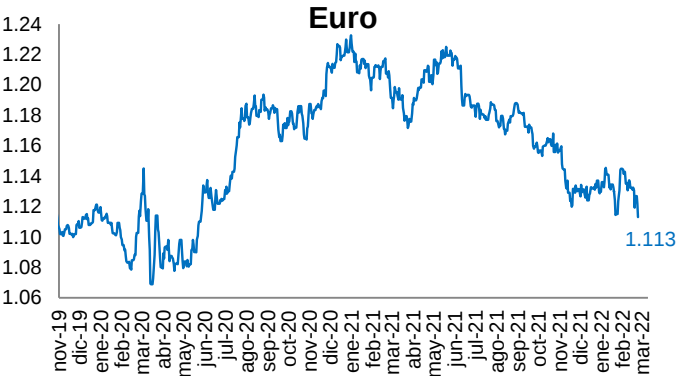
Fuente: Bloomberg

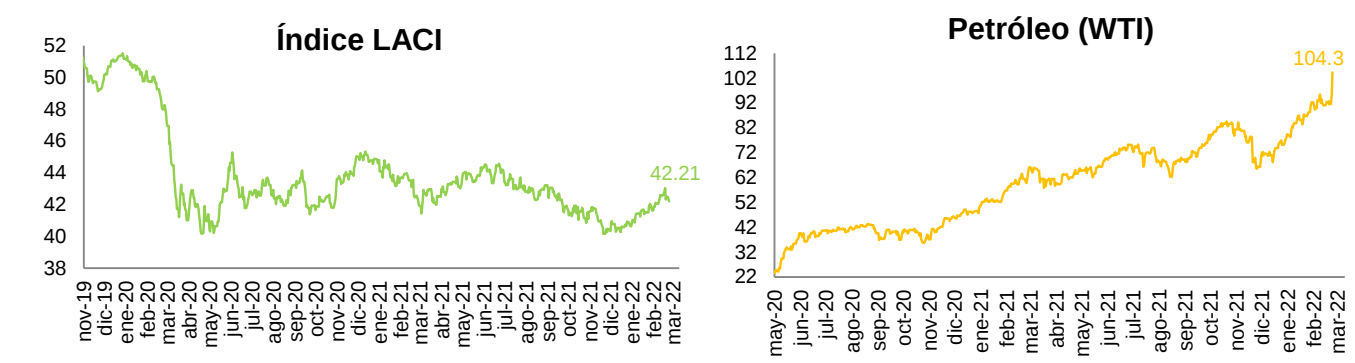
*Señal:
Venta: Rojo
Compra: Verde

Monedas

Moneda	3/1/2022	Diferencia semanal	R2	R1	Pivote Semanal	S1	S2
Euro	EUR 1.1130	-EUR 0.020	EUR 1.138	EUR 1.129	EUR 1.130	EUR 1.120	EUR 1.121
Yen	JPY 114.8	-JPY 0.3	JPY 116.1	JPY 115.8	JPY 115.5	JPY 115.2	JPY 114.9
Dòlar Canadiense	CAD 1.274	-CAD 0.0027	CAD 1.296	CAD 1.289	CAD 1.281	CAD 1.274	CAD 1.266
Real Brasileño	BRL 5.152	BRL 0.092	BRL 5.227	BRL 5.174	BRL 5.127	BRL 5.073	BRL 5.026
Peso Mexicano	MXN 20.65	MXN 0.34	MXN 21.02	MXN 20.79	MXN 20.56	MXN 20.33	MXN 20.10
LACI (Monedas LATAM)	42.21	-0.62	43.17	42.74	42.74	42.31	42.31
DXY (índice dólar)	97.41	1.384	98.30	97.65	97.09	96.44	95.87
Petróleo WTI	USD 104.30	USD 11.95	USD 103.83	USD 98.57	USD 95.29	USD 90.03	USD 86.75

*La diferencia semanal hace referencia al incremento/caída de la tasa de cambio de la moneda respectiva frente hace ocho días





*Las cifras corresponden al 01 de marzo de 2022

Nota legal

La información contenida en el presente documento constituye una interpretación del mercado efectuada por los suscritos que representa una opinión personal de los mismos que no compromete la responsabilidad del Banco de Occidente y de la Fiduciaria de Occidente S.A . El contenido y alcance de tal interpretación puede variar sin previo aviso según el comportamiento de los mercados. El presente documento no constituye ni puede ser interpretado como una oferta en firme por parte del Banco de Occidente y de la Fiduciaria de Occidente S.A. La operativa en mercados financieros puede conllevar riesgos considerables y requiere una vigilancia constante de las posiciones que se adquieren y del entorno del mercado. La información aquí contenida no constituye asesoría o consejo alguno, ni inducción a la celebración de una operación específica. El Banco de Occidente y la Fiduciaria de Occidente S.A. no asume responsabilidad alguna por pérdidas derivadas de la aplicación de operativas, prácticas o procedimientos aquí descritos. Los informes, análisis y opiniones contenidos en este documento tienen carácter confidencial, por lo que queda prohibida su distribución sin el permiso explícito de los autores. El Banco de Occidente y la Fiduciaria de Occidente S.A. no asume responsabilidad alguna relacionada con la continuidad en el envío de esta publicación ni con la información utilizada en el presente documento.