

El Oráculo del euro

Emergentes comienzan a pasar factura

- El banco central turco tras las últimas elecciones presidenciales, perdió independencia por lo que sus decisiones están atadas al mandato del presidente, lo cual ha generado una devaluación del 16% en lo que va corrido de la semana (41% en lo corrido del año), y que la probabilidad de default se eleve hasta 22%. Sumado a lo anterior, la normalización de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales a nivel mundial, ha continuado pasando factura a los países emergentes con amplios déficits gemelos (como Argentina, Sudáfrica, entre otros), lo cual está comenzando a afectar a los países desarrollados más vulnerables.
- Tal es el caso de la zona euro, debido a una exposición de varios sectores a la deuda turca; especialmente el bancario, que podría hacer que la flexibilización del Banco Central Europeo no se de tan pronto como se anunciaba (se esperaba que desde septiembre comenzara a reducir las compras de activos).
- De esta forma, el euro ha roto a la baja la zona de gestión con piso al EURUSD 1.15 en el que se mantuvo los últimos tres meses y se dirigiría hasta el EURUSD 1.10. Lo anterior podría presionar al peso colombiano al alza debido a la fuerte correlación de la moneda con el euro (ver [El Oráculo del Dólar | Nos volvimos a correlacionar al euro](#)), e ir a buscar niveles entre los COP2.950 y COP3.000, tal como lo establecimos en [Estrategia de Inversión dólar Agosto | Calma chicha](#)).

Eurodólar (CdB)



¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Inversiones	Alejandro Pieschacon	alejandropieschacon@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22685
Director Investigaciones	Juan David Ballén	juanballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Analista Renta Fija	Angela Pinzón	angela.pinzon@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23626
Analista Renta Fija	Diego Velásquez	diego.velasquez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Gerente de Renta Variable	Omar Suarez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Acciones	Roberto Paniagua	roberto.paniagua@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703
Analista Acciones	Raúl Moreno	raul.moreno@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602

Este material no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A.