

Perspectivas del AUD/USD para 2024

Aspectos clave para las perspectivas del AUD/USD en 2024

- Asumiendo un aterrizaje suave, el AUD/USD podría experimentar un ascenso en 2024, pero sin mostrar un nivel de ganancias desenfrenado.
- El giro paloma de la Fed podría continuar debilitando el dólar estadounidense y ayudar a que suban tanto el AUD/USD como el nivel de riesgo.
- Durante los últimos tres años se mostró principalmente en caída, aunque mostrando estabilidad por encima de los mínimos de 2009, marcados durante la crisis financiera global, tras lo cual el comportamiento más probable para el AUD/USD en 2024 es al alza.
- Sin embargo, Australia no puede confiar únicamente en China para su crecimiento basado en exportaciones, lo que limita el crecimiento potencial del AUD. Además, las perspectivas para el cobre se muestran contradictorias en un entorno de menor crecimiento.
- Uno de los mayores riesgos de caída para el AUD/USD es un aterrizaje duro para las economías estadounidense y australiana.

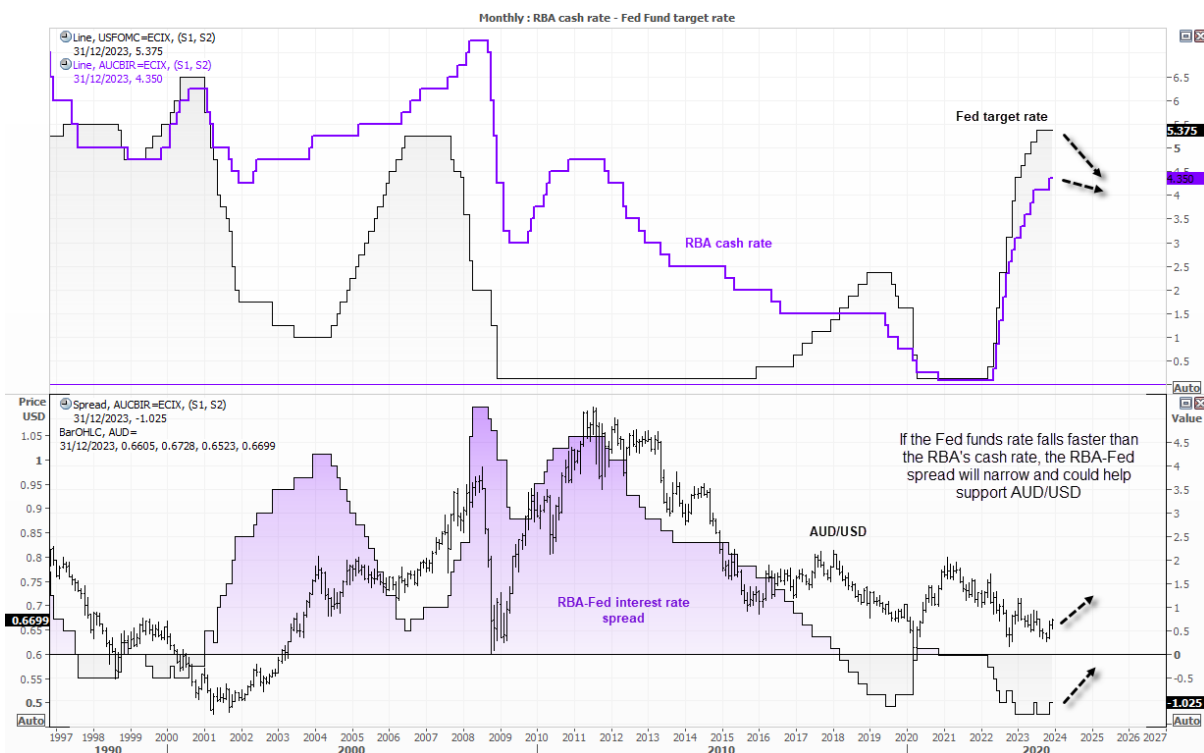
El AUD/USD podría beneficiarse de un diferencial de tasas Fed/RBA más estrecho

La Reserva Federal comenzó su ciclo de endurecimiento dos meses antes que el RBA, mantuvo un rendimiento mayor durante el mismo y alcanzó un máximo mayor: un 5,5 % frente al 4,35 % del RBA. El enfoque relativamente comedido del RBA perjudicó al AUD/USD debido al diferencial de tasas negativo y los grandes especuladores alcanzaron un nivel récord de exposición neta corta a futuros de AUD/USD.

Sin embargo, existe aún la posibilidad de que el diferencial de tasa de efectivo RBA/Fed se estreche y ayude al AUD/USD durante 2024. La Fed anunció recién un importante cambio en su política, insinuando que su tasa de interés de referencia podría reducirse al 4,6 % antes de finales de 2024. Entretanto, se espera que el RBA continúe con su postura halcón en sus próximas reuniones y mantenga sus tasas en el 4,35 %. La Fed tiene una tasa mayor y, por tanto, también mayor potencial para recortar tasas antes que el RBA, estrechando el diferencial RBA/Fed y haciendo subir al AUD/USD.

La próxima reunión del RBA será el 6 de febrero e incluirá su declaración trimestral sobre política monetaria con una actualización de sus previsiones, su declaración habitual y su conferencia de prensa, incorporada recientemente. Puesto que los datos de inflación trimestrales se habrán publicado la semana anterior, se tratará de una reunión importante y podría establecer las expectativas para las próximas reuniones.

El trading con apalancamiento conlleva un riesgo significativo de pérdidas y no es adecuado para todos los inversores



Fuente: Refinitiv Eikon

¿Alcanzará finalmente el retraso en las políticas el ritmo de los consumidores?

Nos adentramos en el comienzo del año con unos datos ligeramente contradictorios y sin que ninguno de ellos indique un aterrizaje duro inminente para Australia, al menos por ahora. El empleo se mantiene firme según los estándares históricos, lo cual es el motivo clave de que el RBA probablemente mantenga un sesgo halcón al menos durante el primer trimestre. El gasto se atenuó, pero no a un ritmo que grite "recesión". Si mi experiencia sobre Australia sirve de indicador, no parece inminente una recesión económica clásica con las tiendas y los restaurantes llenos y estando con los "tradies" muy solicitados. Los precios de los inmuebles siguen creciendo, absorbiendo la demanda de hipotecas tasas más altas.

Todo ello se da en este momento y los retrasos en las políticas podrían finalmente reflejarse en los datos al agotarse los ahorros, ralentizándose el gasto y ralentizándose aún más la inflación. Esto podría derivar en un recorte o dos por parte del RBA durante la segunda mitad de 2024 para que la tasa de efectivo regrese a la cifra de los treses.

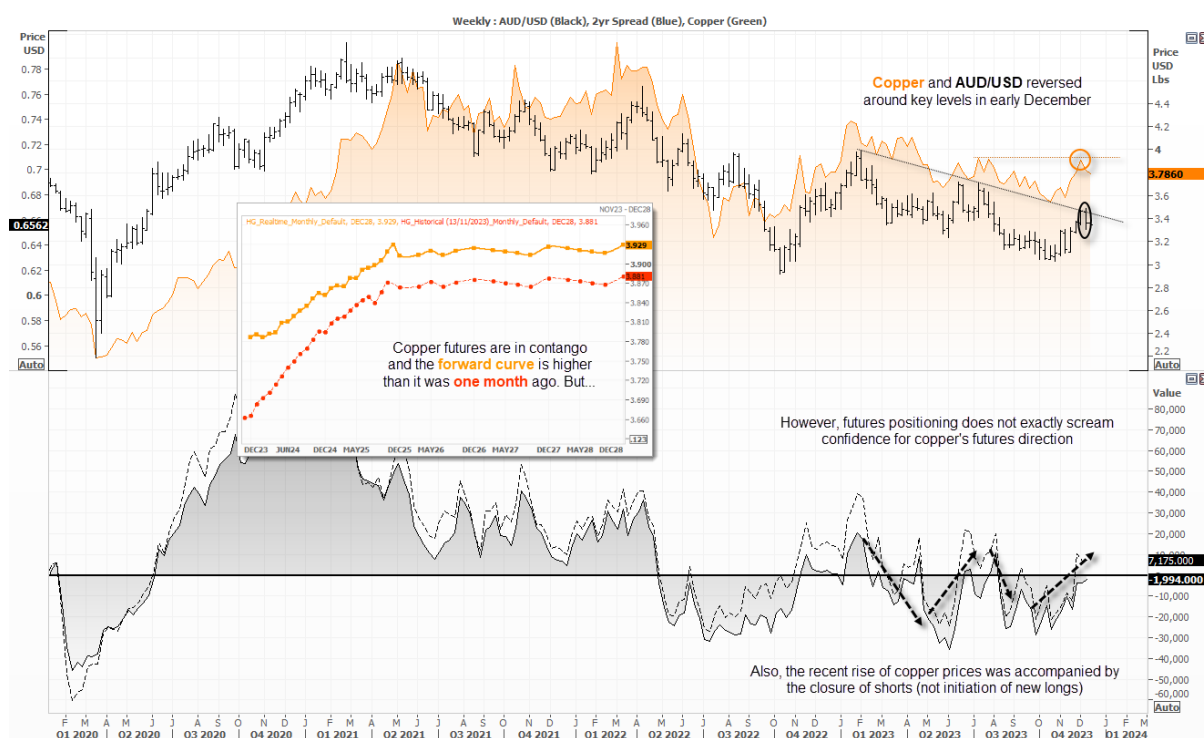
El crecimiento de China podría seguir menguando

Tradicionalmente podía asumirse una fuerte economía australiana ante previsiones alcistas para China. Sin embargo, ante unas cifras tenues de PMI chino, signos de deflación y una falta de apetito por parte del gobierno para implementar medidas de estímulo económico a gran escala, se hace difícil vislumbrar un fuerte crecimiento de Australia este año. Es más, China se El trading con apalancamiento conlleva un riesgo significativo de pérdidas y no es adecuado para todos los inversores

está volviendo menos dependiente de las exportaciones en su transición hacia un crecimiento potenciado de forma doméstica, lo que significa que el crecimiento orientado a las exportaciones de Australia quedará probablemente atenuado.

Señales contradictorias del Dr. Copper

El cobre está enviando señales contradictorias sobre la economía global y está en correlación positiva con el dólar australiano. La curva de forward del cobre está en contango (los precios de futuros cotizan por encima de su valor nominal frente al spot) y la curva de futuros es mayor de lo que era hace un mes. En un nivel básico, esto sugiere que los traders esperan que los precios del cobre sean más altos en el futuro. El cobre, si seguimos su estacionalidad de 40 años, arroja una rentabilidad promedio positiva durante el primer trimestre.



Fuente: Refinitiv Eikon

Sin embargo, los traders de futuros parecen estar menos convencidos de una subida sostenible de los precios del cobre. Aunque los fondos gestionados cambiaron a una exposición neta larga y los grandes especuladores están a punto de hacer lo propio, todo ello se debe a que las cortas continúan cerradas y no a que las largas hayan comenzado.

Si China sigue arrojando datos decepcionantes como los vistos por el momento este año, será difícil justificar una subida sostenida de los precios del cobre sin que tenga lugar un shock en la oferta. Tengamos en cuenta, además, que los futuros del cobre no pudieron

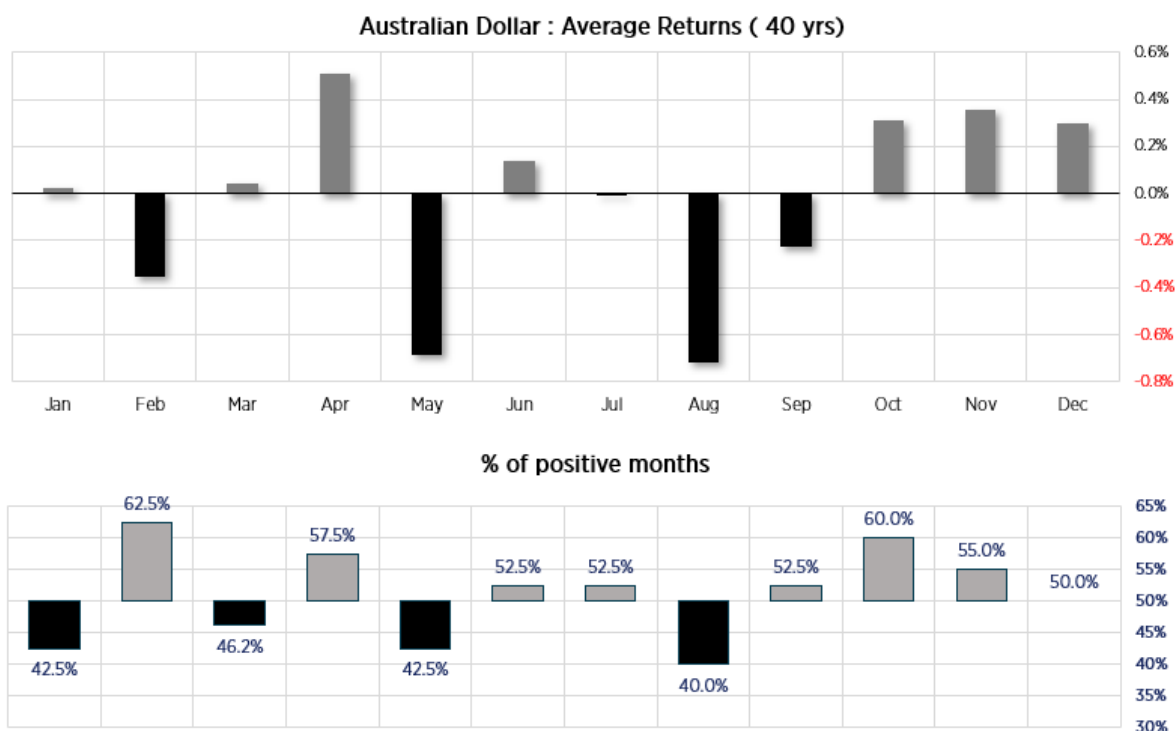
El trading con apalancamiento conlleva un riesgo significativo de pérdidas y no es adecuado para todos los inversores

romper por encima del máximo de enero, mientras que el AUD/USD se revirtió en torno a la resistencia de tendencia, pues los mercados pueden ascender y caer en tándem.

La estacionalidad del AUD/USD para los dos primeros trimestres es contradictoria

El AUD/USD subió durante el cuarto trimestre por quinto año consecutivo, en conformidad con su tendencia estacional de arrojar una rentabilidad promedio positiva en octubre, noviembre y diciembre. Sin embargo, el patrón para el primer trimestre es menos claro, con una expectativa marginalmente positiva en enero y marzo, pero una rentabilidad promedio negativa en febrero, aunque con una tasa de ganancia del 62,5 %.

Usé los datos desde 1983 porque ese fue el año en el que el dólar australiano entró en flotación libre, por lo que contamos con 40 años de datos para el análisis. Si el patrón se mantiene cierto en 2024, tendríamos ganancias variables en el primer trimestre y una subida en abril antes de que la expresión "sell in May and go away" entre en acción. El tercer trimestre tiende a generar ganancias negativas antes de un cuarto trimestre positivo. Tenga en cuenta, por favor, que los comportamientos pasados no son indicativos de resultados futuros.



Fuente: Refinitiv Eikon, StoneX

Los meses destacables del año son:

- Abril: la rentabilidad promedio más fuerte, con una tasa de ganancia del 57,5 %

El trading con apalancamiento conlleva un riesgo significativo de pérdidas y no es adecuado para todos los inversores

- Mayo: la segunda rentabilidad más débil, con una tasa de pérdida del 57,5 %
- Agosto: la rentabilidad más débil, con una tasa de pérdida del 60 %
- Octubre y noviembre: rentabilidad promedio positiva, con una tasa de ganancia del 60 % y el 55 %, respectivamente

Posibles detonantes de volatilidad para el AUD/USD en 2024:

Con un rango máximo/mínimo de menos de 900 puntos porcentuales, 2023 fue el año menos volátil desde 2019 y el rango anual está también muy por debajo del promedio a 10 años, que es de 1.230 puntos porcentuales.

Por un lado, esto podría indicar un año más volátil en 2024, dado que el rango de 600 puntos porcentuales de 2019 fue seguido por un año con más de 2.200 puntos porcentuales. Sin embargo, la volatilidad vino dada por la pandemia del COVID-19 y, a no ser que aparezca un catalizador igualmente significativo, podremos encontrarnos con una volatilidad baja de nuevo este año.

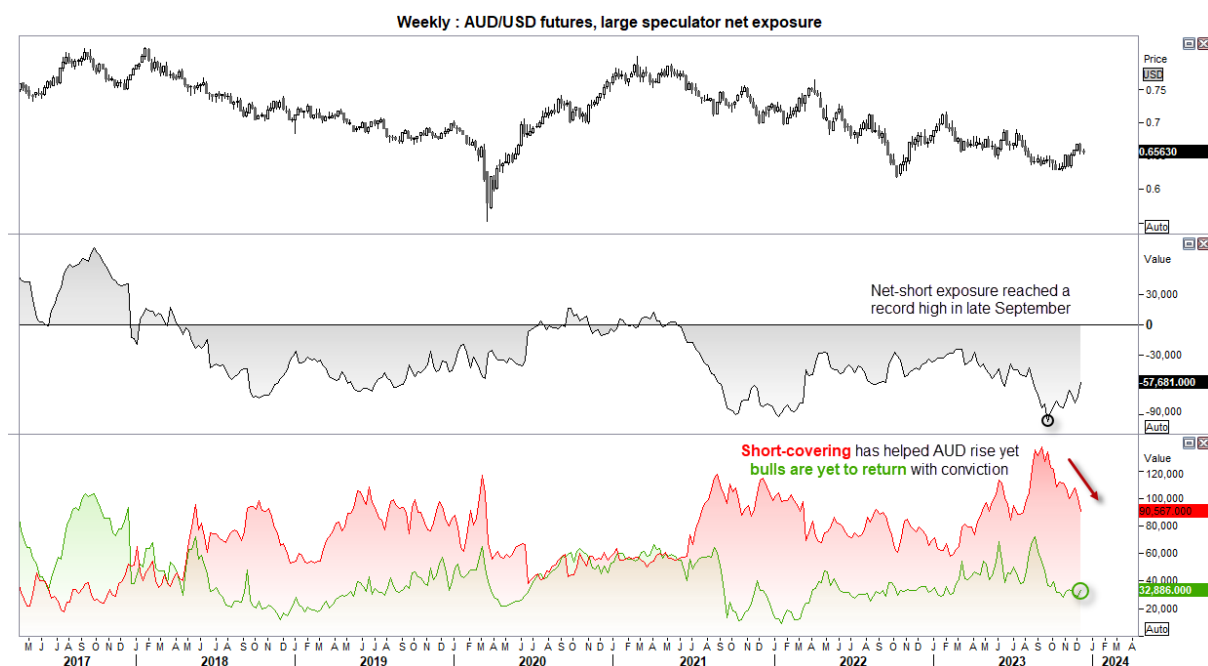
Aterrizaje duro: si el ciclo de endurecimiento del RBA lleva a un ralentizamiento agudo de la economía o incluso a una recesión, el AUD/USD caerá estrepitosamente. Esto podría venir dado por un comportamiento de la economía menor de lo esperado, una corrección del mercado inmobiliario más profunda de lo esperado o una bajada más pronunciada de los precios de las materias primas.

El crecimiento supera las expectativas, la inflación se mantiene elevada: un escenario en el que Australia experimente un crecimiento económico mayor del esperado y la inflación se mantenga obstinadamente alta podría impulsar al AUD/USD. Ello podría ocurrir si el RBA consigue un aterrizaje suave y evita uno duro, o si la economía global experimenta una recuperación mayor de lo esperado.

Posición de los futuros de AUD/USD: hay espacio para más cierre de posiciones cortas, ¿pero dónde están los alcistas?

Los grandes especuladores alcanzaron un nivel récord de exposición neta corta a futuros de dólar australiano a finales de septiembre y el cierre continuado de posiciones cortas permitió al AUD/USD elevarse en contra de su tendencia bajista. Sin embargo, y al igual que el cobre, los alcistas se mantienen principalmente al margen, con dudas de que el RBA implemente más subidas. Esto deja aún espacio para más subidas si los bajistas siguen cerrando, pero hasta que no veamos a los alcistas volver con convicción al tablero, los objetivos de subida deben mantenerse realistas.

El trading con apalancamiento conlleva un riesgo significativo de pérdidas y no es adecuado para todos los inversores



Fuente: Refinitiv Eikon

Análisis técnico del AUD/USD (gráfica semanal):

El dólar australiano pasó la mayor parte de 2023 a la baja, cayendo más de un 12 % desde el máximo de febrero al mínimo de octubre. De hecho, estuvo en un camino descendente durante los últimos tres años, lo que significa que, aunque es una tendencia ya bien establecida, ir en corto en este mercado no es una idea rompedora.

¿Y si la bajada de este año es parte del cambio a una tendencia alcista?

En 2020 se formó un mínimo en forma de V prominente, algo que normalmente encontramos en puntos de inflexión significativos. Los mínimos de cierre semanales y mensuales de 2009, que son significativos históricamente, ya que son los mínimos marcados durante la crisis financiera global, actuaron como soporte en 2022 y 2023, siendo ambos mínimos más altos que el mínimo en V de 2020. Además, la bajada de los últimos tres años fue menos eficiente que la subida que la precedió.

- Del mínimo de 2020 al máximo de 2021: +2.500 puntos porcentuales en 49 semanas
- Del máximo de 2021 al mínimo de 2022: -1.800 puntos porcentuales en 85 semanas (tomó más tiempo en recorrer más distancia que la subida anterior)

El trading con apalancamiento conlleva un riesgo significativo de pérdidas y no es adecuado para todos los inversores

Matt_Simpson published on TradingView.com, Dec 15, 2023 05:33 UTC

Australian Dollar / U.S. Dollar, 1W, ICE



TradingView

Fuente: TradingView

Tenga en cuenta, por favor, que la disponibilidad de los productos y servicios de FOREX.com dependerá de su localización y de la entidad reguladora bajo la cual mantenga su cuenta.

La información no está dirigida al público general de ningún país en concreto. No se pretende distribuir dicha información a residentes de ningún país en el que tal distribución o el uso de la misma contravenga cualquiera de las leyes o de los requisitos regulatorios locales. La información y las opiniones contenidas en este artículo tienen como único fin su uso a modo de información general y no constituyen oferta ni solicitud alguna sobre la compra ni la venta de ninguna divisa ni ningún contrato por diferencia (CFD, por sus siglas en inglés). Todas las opiniones y la información contenidas en este artículo son susceptibles de ser cambiadas sin previo aviso. La preparación de este artículo no guarda relación alguna con los objetivos de inversión, la situación ni las necesidades financieras de ningún destinatario en concreto. Cualquier referencia a movimientos o niveles de precio históricos tiene únicamente valor informativo, está basada en nuestro análisis y no significa ni garantiza que sea probable que ninguno de tales movimientos vuelva a tener lugar en el futuro. Aunque la información contenida aquí se obtuvo de fuentes reconocidas como fiables, el autor no garantiza su precisión ni su completud, ni asume tampoco ningún tipo de responsabilidad por cualquier pérdida directa, indirecta o consiguiente que pueda derivarse de la confianza de cualquier persona en cualquiera de dichas informaciones u opiniones.

Los futuros, las opciones sobre futuros, el mercado de divisas y otros productos con apalancamiento conllevan un riesgo significativo de pérdidas y no son adecuados para todos los inversores. Las pérdidas pueden superar sus depósitos. Un apalancamiento más elevado conlleva un riesgo más elevado. Los contratos spot de oro y plata no están sujetos a regulación bajo el "Commodity Exchange Act." de EE. UU. Los contratos por diferencia (CFD) no están disponibles para residentes de EE. UU. Antes de decidir operar con divisas en el mercado Forex,

El trading con apalancamiento conlleva un riesgo significativo de pérdidas y no es adecuado para todos los inversores

con futuros de materias primas o con activos digitales, debería evaluar con detenimiento sus objetivos financieros, su nivel de experiencia y su apetito de riesgo. Cualquier opinión, noticia, estudio, análisis, precio u otra información contenida aquí tiene como fin servir de información general acerca del tema tratado y es presentado entendiendo que no ofrecemos ningún tipo de consejo de inversión, legal ni fiscal. Debería acudir a una entidad consultiva o a otro tipo de asesores pertinentes sobre cualquier cuestión de inversión, legal o fiscal. Las referencias a FOREX.com o a GAIN Capital remiten a StoneX Group Inc. y sus subsidiarios. Por favor, lea las [Características y riesgos de las opciones estandarizadas](#).