

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados abren la semana con altibajos. En Asia, las bolsas abren positivas con el NIKKEI marcando récord por encima de los 40.000. En Europa, los mercados abren con cautela en una semana llena de diversos datos macroeconómicos y el anuncio de tasa de interés del BCE. En EE.UU. los futuros presentan un comportamiento mixto a la espera de pistas sobre el recorte de tasas por parte de la FED y los datos de empleo al final de la semana. Los tesoros a 10 años en EE.UU. se consolidan en 4,2%. El precio del petróleo Brent se ubica en 83,08 USD/b (-0,55%).
- Lou Qinjian, portavoz de la Asamblea Popular Nacional de China, anunció en una conferencia de prensa que la reunión anual del Congreso se llevará a cabo en Pekín del 5 al 11 de marzo. Mencionó que el gobierno planea implementar nuevas leyes para avanzar en la reforma económica, incluyendo la reforma financiera institucional para fomentar las empresas privadas.
- La agencia de noticias japonesa Kyodo informó el lunes que el gobierno de Japón está contemplando anunciar oficialmente el fin de la deflación, indicando un alto riesgo de endurecimiento de la política monetaria. La decisión se tomará después de evaluar si las negociaciones salariales anuales, programadas para el 13 de marzo, pueden contrarrestar los aumentos de precios y también se considerarán las proyecciones de la tendencia de los precios.
- El índice de confianza del inversor de la Eurozona, publicado por Sentix, registró una mejora de 2,4 puntos en marzo, situándose en -10,5, en comparación con los -12,9 de febrero. Este incremento marca el quinto mes consecutivo de mejora. A pesar de que el índice ha estado en negativo durante los últimos dos años, ha alcanzado su nivel más alto en once meses en marzo.
- El PMI manufacturero del ISM de EE.UU. disminuyó 1,3 puntos en febrero, alcanzando 47,8 desde 49,1 en enero, su punto más bajo en dos meses. Este resultado no cumplió con las expectativas del mercado de un aumento a 49,5, estando en contracción desde octubre de 2022. El componente de empleo cayó a 45,9 desde 47,1, su nivel más bajo en tres meses.

Colombia

- El déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos se redujo a más de la mitad en 2023. En el 4T de 2023 el déficit en cuenta corriente aumentó en 0,3 p.p frente al 3T del mismo año, ubicándose en 2,3% del PIB. En cuanto a todo el 2023, el déficit por cuenta corriente se situó en US\$ 9.715 millones, equivalente al 2,7% del PIB, e inferior en 3,5 p.p frente al déficit de 2022. La Inversión Extranjera Directa (IED) fue la principal fuente de financiamiento, alcanzando los US\$17.446 millones, aumentando 1,5% frente al 2022, mientras la inversión extranjera en carteras de portafolio se contrajo 61,2% a US\$1.117 millones.
- El exministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, pidió que Ecopetrol continúe con la exploración de petróleo. Tras conocerse los resultados financieros de la petrolera, Jose Antonio Ocampo, señaló que el país tiene cuenta con la solidez de la compañía en materia de estabilidad financiera. Adicional, indicó se debe seguir bajando el déficit del FEPC, para que las utilidades de Ecopetrol entren efectivamente a financiar el presupuesto. Por su parte, el presidente de Ecopetrol, Ricardo Roa, señaló que se planean invertir alrededor de US\$3.900 millones en la actividad exploratoria y de explotación de crudos.
- Gobierno aclaró que no se renegociarán las vigencias futuras en proyectos de infraestructura. De acuerdo con la viceministra de Infraestructura, María Constanza García, “jamás” se haría una renegociación de las vigencias futuras de manera unilateral, ya que esto implicaría un cambio en los contratos. De acuerdo con el gobierno, durante este año, los megaproyectos de infraestructura recibirán \$5,9 bn, de los cuales \$2,4 bn no se usarán e irán a fiducias. El debate se da en que los \$2,4 bn se puedan usar para financieras otras iniciativas.

Comentario de mercado

- En la jornada del viernes, el peso colombiano cotizó como el valor atípico de la región, impulsado principalmente por flujos extranjeros que vendían pesos y pujaban por la curva de Non Delivery Forward (NDF). La tasa de cambio se movió entre 3.916 y 3.950 pesos, con un volumen de negociación de USD 1.450 M. En la sesión, la liquidez mejoró considerablemente, viendo cotizaciones entre agentes locales y extranjeros. El Peso sigue comportándose lateralmente, donde las posiciones largas parecen ser el sesgo adecuado. Para esta semana, el mercado estará atento al dato de IPC, que podría desencadenar un movimiento relevante al alza.

Eventos para la jornada:

- España: Cambio de desempleo -0,27% m/m Feb (3 AM)
- Colombia: Exportaciones (10 AM) / Índice de Precios al Productor (2 PM)
- Japón: Índice de Precios al Consumidor de Tokio (6:30 PM)
- China: PMI de servicios de Caixin (8:45 PM)

Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023	2024 pr
PIB (a/a %)	10,8	7,3	0,6	1,8
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,3	4,5
Tasa Banrep	3,0	12,0	13,0	7,0
USDCOP	4.077	4.850	4.000	4.116

Fuente: Scotiabank Colpatría Research Colombia.

Comportamiento activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1286	1,0%	0,7%	7,6%
USD/COP	3947	0,5%	1,5%	1,9%
CDS 5Y	155	-0,4%	-16,6%	-1,2%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103,8	0,0%	-0,1%	2,4%
EURUSD	1,0854	0,2%	1,0%	-1,7%
GBPUSD	1,2677	0,2%	1,1%	-0,4%
USDJPY	150,44	0,2%	1,2%	6,7%
USDCOP	3947,3	0,5%	1,5%	1,9%
USDMXN	17,0124	0,0%	-0,6%	0,2%
USDBRL	4,9550	-0,3%	0,9%	2,0%
USDCLP	966,40	0,0%	1,1%	9,9%
USDPEN	3,7675	-0,3%	-1,1%	1,7%

Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	8,97	-4,9	15	-44
COLTES Feb 33	9,94	-1,5	40	0
COLTES May 42	10,55	-1,9	51	19
COLTES UVR 29	4,14	4,4	33	49
COLTES UVR 37	4,76	4,2	34	59
COLTES UVR 49	4,59	0,2	28	62
Tesoros EEUU 2 años	4,56	2,7	35	31
Tesoros EEUU 10 años	4,21	2,9	30	33
Tesoros EEUU 30 años	4,36	2,9	19	33
SORF 3M	5,32	-0,7	0,8	-0,8

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Colpatría.

Disclaimer:

- Este documento ha sido elaborado por Scotiabank Colpatría S.A. Establecimiento Bancario, para ser distribuido entre sus clientes y entre los de sus filiales en Colombia: Fiduciaria Scotiabank Colpatría S.A. Sociedad de Servicios Financieros y Scotia Securities (Colombia) S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, entidades sometidas a la inspección, vigilancia y control por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.
 - El contenido del presente documento no constituye una recomendación profesional o un informe de investigación sobre inversiones para realizar inversiones, en los términos de los artículos 2.40.1.1.2 y 2.40.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010 o de las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.
 - La información aquí contenida se expone a título meramente informativo y no constituye una recomendación personalizada de inversión, ni invitación, oferta, solicitud, sugerencia u obligación por parte de Scotiabank Colpatría S.A., ni sus filiales en Colombia, sus administradores, representantes, asociados, directores, socios, empleados, asesores o contratistas. En ese orden de ideas, la información contenida en este documento se publica para su utilización general y no tiene en cuenta objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades de algún inversionista en particular. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor. El lector debe tener claro que el objetivo del documento no es predecir el futuro, ni garantizar un resultado financiero, así como tampoco garantizar el cumplimiento de los escenarios presentados. La información contenida es de carácter estrictamente referencial y así debe ser interpretada.
 - Las personas interesadas, deben buscar asesoramiento profesional autorizado sobre la conveniencia de tomar decisiones de inversión y deben comprender que es posible que las declaraciones con respecto a las perspectivas futuras no se realicen.
 - Las opiniones contenidas en este documento se han compilado o se han obtenido de fuentes información públicas que se consideran confiables, pero no se hace ninguna declaración de garantía, expresa o implícita, en cuanto a su exactitud o integridad.
 - Ni Scotiabank Colpatría S.A., ni sus filiales aceptan responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa, indirecta o consecuente derivada de cualquier uso de la información contenida en este documento.
 - La información contenida en este documento se basa en ciertos supuestos y análisis de la información disponible en el momento en que esta se preparó, los cuales pueden ser o no correctos. Por lo anterior, no hay ninguna certeza acerca de que las proyecciones contenidas en este documento se cumplirán; por lo cual, nada de lo contenido en este documento es o debe ser considerado como una promesa o garantía en cuanto al comportamiento de las proyecciones en el futuro.
 - Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas en este documento están sujetas a cambios, sin previo aviso.
 - Este documento no es, y no debe interpretarse como: (i) una oferta de venta o solicitud de una oferta para comprar valores; (ii) una oferta para realizar transacciones comerciales; o (iii) una asesoría de inversión.
- ® Marca registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia. * Scotiabank se refiere a The Bank of Nova Scotia.

About Scotiabank

Scotiabank’s vision is to be our clients’ most trusted financial partner, to deliver sustainable, profitable growth and maximize total shareholder return. Guided by our purpose: "for every future," we help our clients, their families and their communities achieve success through a broad range of advice, products and services, including personal and commercial banking, wealth management and private banking, corporate and investment banking, and capital markets. With assets of approximately \$1.4 trillion (as at January 31, 2024), Scotiabank trades on the Toronto Stock Exchange (TSX: BNS) and New York Stock Exchange (NYSE: BNS). For more information, please visit <http://www.scotiabank.com> and follow us on X @Scotiabank.

À propos de la Banque Scotia

La Banque Scotia a pour vision d’être le partenaire financier de confiance de ses clients, de générer une croissance rentable et durable, en plus de maximiser le rendement total pour les actionnaires. Dans l’esprit de sa mission d’entreprise, « pour l’avenir de tous », elle contribue à la réussite de ses clients, de leur famille et de leur collectivité en offrant des conseils et une vaste gamme de produits et de services, dont des services bancaires aux particuliers, aux entreprises et aux sociétés, des services bancaires privés, d’investissement et de gestion de patrimoine ainsi que des services liés aux marchés des capitaux. Les actifs de la Banque Scotia s’élèvent à environ 1 400 milliards de dollars canadiens (en date du 31 janvier 2024) et ses actions sont cotées en bourse à Toronto (TSX : BNS) et à New York (NYSE : BNS). Pour en savoir davantage, veuillez consulter www.banquescotia.com et suivre le fil @Scotiabank sur X.

Acerca de Scotiabank

La visión de Scotiabank es ser el socio financiero más confiable de nuestros clientes para ofrecer un crecimiento sostenible y rentable y maximizar el rendimiento total para los accionistas. Inspirándonos en nuestro propósito corporativo, “por nuestro futuro”, ayudamos a nuestros clientes, sus familias y sus comunidades a lograr el éxito a través de una completa gama de asesoría, productos y servicios en los sectores de banca personal y comercial, gestión patrimonial, banca privada, corporativa y de inversión, y mercados de capital. Con alrededor de \$1.4 billones en activos (al 31 de enero de 2024), Scotiabank cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX: BNS) y la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE: BNS). Para obtener más información, visite <http://www.scotiabank.com> y síganos en X @Scotiabank.