

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados amanecen con sesgo positivo a la espera del dato de inflación en EEUU. Las bolsas en Europa y Asia avanzan, mientras que el Nikkei superó los 35.000 puntos por primera vez desde febrero de 1990. Por su parte, los futuros en EEUU operan suben mientras los operadores se preparan para los datos de inflación. Los tesoros en EEUU a 10 años operan en 3,99%. Los precios del petróleo Brent se mantienen firmes y operan en 78,2 USD /b (+1,84%), mientras que las tensiones en Medio Oriente aumentan.
- La Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos aprobó los fondos cotizados en bolsa (ETF) que invierten directamente en bitcoin. Este es un evento histórico para el sector de activos digitales y permitirá ampliar el acceso a la criptomoneda más grande en Wall Street. A partir del jueves, 11 fondos podrán cotizar tras poner fin a una oposición que inició 10 años atrás, dado que Tyler y Cameron Winklevoss propusieron por primera vez un ETF de bitcoin en 2013.
- El presidente del Banco FED de Nueva York, John Williams, afirmó que los miembros de la Reserva Federal necesitan ver más señales de enfriamiento en la economía antes de reducir las tasas, sin embargo, señaló que los niveles actuales de política son adecuados para llevar la inflación nuevamente al objetivo del banco central.
- Inflación de Brasil cerró el 2023 superando las expectativas. El IPC se ubicó en diciembre en 4,6% a/a desde el 4,7% a/a en noviembre. El dato fue ubicado ligeramente por encima de las estimaciones de consenso de una lectura del 4,5%. En términos mensuales la inflación fue de 0,6% m/m desde el 0,3% m/m del mes anterior y superando el 0,5% m/m estimado por el mercado.

Colombia

- En diciembre, los Fondos de Pensiones compraron COP 1,5 billones, mientras que los fondos de capital extranjero vendieron COP 1,51 billones. El Banco de la República y el Ministerio de Hacienda también vendieron TES en diciembre, por COP 845,5 millones y COP 541 millones, respectivamente. Los Fondos de Pensiones se consolidaron como los mayores compradores de TES en 2023, acumulando compras por COP 33,8 billones. Los fondos de capital extranjero, por su parte, fueron los mayores vendedores, con ventas por COP 10,4 billones.
- El Índice de Confianza al Consumidor aumentó en diciembre de 2023. El indicador se situó en -17,3%, subiendo 3,6 p.p frente a noviembre (-20,9%). La mejora estuvo impulsada por un aumento en el índice de expectativas, el cual pasó de -15,7% en noviembre a -9,1% en diciembre. Por su parte, la disposición a comprar bienes durables y vivienda descendieron en 8,3 p.p y 9,3 p.p, respectivamente, mientras que la disposición a comprar vehículos creció 2,8 p.p.
- La deuda externa se mantuvo estable en octubre. La deuda externa total se ubicó en USD\$190.403 millones, representando el 55.1% del PIB. En el desagregado, la deuda pública sumó USD\$ 107.316 millones, ubicándose en 31,1% del PIB desde el 31,3% del mes anterior. Mientras, la deuda privada alcanzó los USD\$83.086 millones, subiendo ligeramente del 23,8% del PIB al 24%.
- El ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, aseguró que la inflación en 2023 habría sido de 7,4% si el Gobierno no hubiera incrementado el precio de la gasolina. Bonilla explicó que la brecha en el Fepec con gasolina quedó cerrada, por lo que el precio ahora se ajustará mensualmente de acuerdo con el comportamiento del precio del petróleo y de la tasa de cambio. En cuanto al diésel, el Gobierno está en conversaciones con los gremios de transporte para concertar una medida que no impacte la inflación ni los distintos componentes del transporte, agregando que, de no realizarse el ajuste, el déficit del Fepec por el diésel en 2023 terminaría en \$16 billones, misma estimación para el 2024.

Comentario de mercado

En la jornada de ayer el peso colombiano presentó un comportamiento moderado a pesar del reporte del IPC que salió por debajo de lo esperado. El peso abrió en 3942 un nivel cercano al del día previo y oscilando en el día entre 3921 y 3964,95. En la mañana, la oferta de agentes locales y externos empujaron el peso, cortando con la tendencia alcista. En un nivel cercano al 3960, la oferta de agentes externos empujó el peso a un nuevo mínimo diario de 3926. El movimiento de hoy dependerá de los resultados del IPC en EEUU.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7,5	1,1	1,8
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,3	4,5
Tasa Banrep	3,0	12,0	13,0	7,0
USDCOP	4077	4850	4000	4116

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Europa: Boletín económico del Banco Central Europeo (4 AM)
- Brasil: Inflación al consumidor 4,62% a/a en diciembre (7 AM)
- Estados Unidos: Inflación al consumidor (8:30 AM) / Nuevas peticiones de subsidio por desempleo (8:30 AM)
- Perú: Decisión de tasas de interés (6 PM)
- China: Inflación al consumidor (8:30 PM) / Balanza comercial (10 PM)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1289	-0.4%	12.9%	7.8%
USD/COP	3934	-0.2%	-1.4%	1.6%
CDS 5Y	173	-1.1%	-3.0%	10.2%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	102.2	-0.1%	-1.8%	0.9%
EURUSD	1.0980	0.1%	2.0%	-0.5%
GBPUSD	1.2765	0.2%	1.7%	0.3%
USDJPY	145.36	-0.3%	-0.5%	3.1%
USDCOP	3934.0	-0.2%	-1.4%	1.6%
USDMXN	16.9993	0.1%	-2.2%	0.2%
USDBRL	4.8870	-0.1%	-1.0%	0.6%
USDCLP	913.38	-0.2%	3.5%	3.9%
USDPEN	3.6978	-0.3%	-2.0%	-0.2%

Rojo representa debilidad frente al dólar y verde fortaleza frente al dólar

Comportamiento Mercado de Renta Fija

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9.11	-10	-85	-27
COLTES Feb 33	9.81	-20	-108	-11
COLTES May 42	10.20	-22	-109	-13
COLTES UVR 29	3.76	-2	-66	6
COLTES UVR 37	4.32	1	-66	15
COLTES UVR 49	4.16	2	-66	12
Tesoros EEUU 2 años	4.34	-2	-37	9
Tesoros EEUU 10 años	3.98	-5	-25	10
Tesoros EEUU 30 años	4.16	-4	-17	13
SORF 3M	5.31	-1.2	-6.5	-1.7

Daily FX – Capital Markets

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.

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 octubre de 2023), 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.

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 October 31, 2023), 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 octobre 2023) 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.