# Daily FX – Capital Markets

Colombia

10/01/2024

## Hechos económicos relevantes

### Mercados globales

- **Los mercados amanecen con un comportamiento mixto. Las bolsas en Europa y Asia operan con altibajos, sin embargo, el Nikkei superó los 34.000 puntos por primera vez desde marzo de 1990. Por su parte, los futuros en EEUU operan levemente al alza mientras los operadores esperan datos de inflación, mientras que los tesoros en EEUU a 10 años operan en 4,0%. Los pecios del petróleo Brent se estabilizan y operan en 77,9 USD /b (+0,40%), mientras que las tensiones en Medio Oriente contrarrestaran las preocupaciones económicas.**
- **El Vicepresidente del Banco Central Europeo (BCE), Luis de Guindos, afirmó que es probable que el rápido ritmo de desinflación registrada en 2023 se ralentice en 2024.** Además, mencionó que los datos entrantes indican que el futuro sigue siendo incierto, las perspectivas se inclinan a la baja, mientras que la evolución del crecimiento es más decepcionante.
- **Inflación de noviembre en Australia se ubicó por debajo de las expectativas.** El IPC se desaceleró al 4,3% a/a en noviembre desde el 4,9% a/a. El dato fue ubicó ligeramente inferior a las estimaciones de consenso de una lectura del 4,4%.
- **Hoy es la fecha límite tan esperada para que la Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU. apruebe la creación de un fondo cotizado en bolsa de Bitcoin.** Sin embargo, su cuenta oficial X fue pirateada y una publicación falsa informó de que el organismo había dado luz verde a los planes para el ETF de Bitcoin.

### Colombia

- **La inflación al consumidor descendió a un dígito por primera vez desde mediados de 2022.** En diciembre, el indicador se ubicó en 0,45% m/m, por debajo del consenso, llevando la inflación anual al 9,28%. En términos mensuales, los rubros que más aportaron al total fueron: alojamiento, agua, electricidad y gas con 0,26 p.p y restaurantes y hoteles con 0,16 p.p. Por su parte, la inflación subyacente que excluye alimentos cayó al 10,33% a/a desde el 10,61% a/a de noviembre. Lo anterior resulta positivo para el banco central, y mantiene la expectativa de un recorte de tasas entre 25 y 50 puntos básicos en enero.
- **Ecopetrol ofrece recomprar bonos con vencimiento en enero de 2025.** La compañía colocó bonos por USD$1.850 millones, con vencimiento en 2036, con el propósito de utilizar los ingresos obtenidos para la financiación de la recompra de los bonos con vencimiento en 2025. Cabe señalar que la oferta de recompra vence el 16 de enero, a menos que sea prorrogada o terminada con anterioridad.
- **La Superintendencia Financiera reveló las tarifas máximas del Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT) vigentes para el 2024.** La entidad señaló que las categorías con rango diferencial por riesgo se deben ajustar en 10,97 %, como el transporte público y motocicletas de bajo cilindraje, mientras las demás categorías tendrán un ajuste del 18,4%.
- **Ministerio de transporte indicó que no hay fecha para el segundo aumento en el precio de los peajes.** Cabe recordar que, el Gobierno había emitido un documento en el que se contemplaban dos aumentos en 2024 en las tarifas de los peajes. Pese a que ya se dio el primer incremento con el IPC de 2022, desde el ministerio de transporte se indicó que no hay fecha para la segunda subida.

### 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:

- **Estados Unidos:** Importaciones de crudo (10:30 ) / Discurso John Williams (FED) (3:15 PM)
- **Europa:** Discurso Isabel Schnabel (BCE) (9 AM)
- **Australia:** Balanza comercial de noviembre (7:30 PM)

### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

| | Nivel | 1D | 1M | YTD |
|---|---|---|---|---|
| **COLCAP** | 1294 | 0.0% | 13.0% | 8.3% |
| **USD/COP** | 3942 | 1.8% | -1.2% | 1.8% |
| **CDS 5Y** | 180 | 0.3% | 1.1% | 14.8% |

### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

| | Nivel | 1D | 1M | YTD |
|---|---|---|---|---|
| **DXY Index** | 102.4 | -0.1% | -1.5% | 1.1% |
| **EURUSD** | 1.0950 | 0.2% | 1.7% | -0.8% |
| **GBPUSD** | 1.2731 | 0.2% | 1.4% | 0.0% |
| **USDJPY** | 145.00 | 0.4% | -0.8% | 2.8% |
| **USDCOP** | 3942.0 | 1.8% | -1.2% | 1.8% |
| **USDMXN** | 16.9662 | 0.0% | -2.4% | 0.0% |
| **USDBRL** | 4.8987 | -0.2% | -0.8% | 0.9% |
| **USDCLP** | 915.50 | -0.2% | 3.8% | 4.2% |
| **USDPEN** | 3.7080 | 0.3% | -1.8% | 0.1% |

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** | **9.21** | -14.4 | -61.2 | -17.4 |
| **COLTES Feb 33** | **10.01** | -12.5 | -68.2 | 9.2 |
| **COLTES May 42** | **10.43** | -11.5 | -64.1 | 9.5 |
| **COLTES UVR 29** | **3.77** | 3.5 | -59.6 | 8.0 |
| **COLTES UVR 37** | **4.31** | -1.5 | -60.0 | 13.5 |
| **COLTES UVR 49** | **4.14** | -5.7 | -62.1 | 9.7 |
| **Tesoros EEUU 2 años** | **4.34** | -2.1 | -37.8 | 9.3 |
| **Tesoros EEUU 10 años** | **4.00** | -1.5 | -22.8 | 11.9 |
| **Tesoros EEUU 30 años** | **4.17** | -1.4 | -13.2 | 14.4 |
| **SOFR 3M** | **5.33** | 0.3 | -4.0 | -0.5 |

### Comentario de mercado

En la jornada de ayer, el peso tuvo el peor comportamiento frente a sus pares, por debajo del peso chileno. La tasa de cambio operó la mayor parte de la sesión cerca de 3940 pesos, donde encontró equilibrio con un tamaño importante de operaciones a su alrededor. El movimiento del peso colombiano fue impulsado por el comportamiento del peso chileno, además de la venta masiva de acciones y pese al avance del petróleo. Hoy el mercado reaccionará a los resultados de la inflación al consumidor y las pistas sobre el próximo recorte del Banrep a finales de enero.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

®Marca registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia. Scotiabank Colpatria Establecimiento Bancario.

**Disclaimer:**

- Este documento ha sido elaborado por Scotiabank Colpatria S.A. Establecimiento Bancario, para ser distribuido entre sus clientes y entre los de sus filiales en Colombia: Fiduciaria Scotiabank Colpatria 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 Colpatria 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 Colpatria 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.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



®Marca registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia. Scotiabank Colpatria Establecimiento Bancario.

Visit our website at Scotiabank.com/economics | Follow us @ScotiaEconomics