Daily FX – Capital Markets

Colombia

15/01/2024

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- **Los mercados amanecen con altibajos en medio de un día festivo en EEUU. En caso de Europa los mercados abrieron de manera negativa por las tensiones del conflicto entre medio oriente y el choque entre China y Taiwán. El precio del petróleo Brent retroceden con un bajo volumen de negociación el día de hoy que opera en 77,66 USD /b (-1,24%).**
- **Se cumplen 100 días del conflicto entre Israel y el grupo Hamas.** El conflicto continúa escalando pues Israel ha dicho que no dejará de atacar Gaza a menos que el grupo Hamas declare una rendición total. Entretanto, los ataques de grupos hutíes en Yemen en el Mar Rojo han desatado la respuesta de EEUU y Reino Unido con ataques aéreos contra el grupo. Por el momento autoridades de EEUU tratan de buscar colaboraciones para desescalar la tensión.
- **El Banco Central de China mantuvo su tasa de mediano plazo de 1 año estable en 2,5%,** incumpliendo las expectativas del mercado que anticipaban una potencial bajada. Al parecer el banco central está vigilante a la volatilidad del yuan ante el contexto de potencial flexibilización en la política monetaria de la Reserva Federal. El viernes las cifras de inflación mostraron la racha des inflacionaria más larga desde 2009, mientras que la expansión del crédito cayó, sin embargo, a pesar de lo anterior, la ´tasa de interés se mantuvo estable.
- **En Taiwan eligió a Lai Ching-te como su nuevo gobernante, lo cual es una señal de continuidad del Partido Progresista Democrático (PPD).** Lai es considerado como un alborotador por China, lo que mantienen la tensión elevada entre las dos partes, pues el PPD logró su tercer mandato y se ha caracterizado por reducir la influencia de China en la isla.
- **Alemania esquivó la recesión durante 2023.** El dato preliminar de crecimiento económico se ubicó en 0,3% en el último trimestre, sin embargo, el trimestral anterior fue revisado de -0,1% a 0% evitándose la recesión técnica. En Europa los datos de industria fueron más débiles de lo anticipado. En línea con lo anterior, la encuesta de Bloomberg reveló que el mercado espera cuatro tasas de interés cuatro veces este año, empezando en junio.
- **Hoy inicia el Foro Económico Mundial en Davos.** El evento reúne a cerca de 3000 líderes del mundo para discutir los temas más relevantes de la economía y política mundial. El tema de este año será "Reconstruyendo la confianza" en la que se busca generar los espacios de cooperación en crecimiento económico, acción climática, seguridad energética y gobernanza tecnológica.

Colombia

- **El Gobierno Nacional activó sala de crisis para el seguimiento y acciones ante el Fenómeno de El Niño.** Los departamentos de Bolívar, La Guajira, Cesar, Cundinamarca y Boyacá se encuentran en alerta roja al contar con el mayor número de municipios que pueden presentar emergencias como sequías, incendios y deslizamientos. La Sala de Crisis Nacional presentará al presidente, Gustavo Petro, todos los lunes un informe detallado sobre el desarrollo del fenómeno de El Niño, la inversión y las medidas de atención y mitigación. De acuerdo con el Ministerio de Ambiente, febrero sería el mes más crítico por el fenómeno de El Niño. Al 11 de enero el nivel de los embalses se ubica en el 66,07% del volumen útil.
- **El presidente Gustavo Petro declaró Estado de Desastre Natural en Chocó.** Tras el derrumbe en la vía Medellín- Quibdó, el gobierno declaró el estado de desastre natural con el objetivo de liberar recursos del PGN. Se trasladarán $500.000 millones de la ANI a Invías para atender los derrumbes de la zona. Adicionalmente, se anunció la implementación de un puente aéreo con el fin de que los alimentos sigan circulando.
- **Acuerdo entre Gobierno, GEA y Gilinski para garantizar inversiones que permitan reemplazar economías ilegales en zonas apartadas del país**. El acuerdo tiene como objetivo principal poner fin a las hostilidades y cerrar definitivamente la relación en términos de cómo se gestionarán las empresas de ambos grupos. Adicional, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, señaló que existe un compromiso de ambos grupos, ya sea en el litoral del Pacífico o en el Catatumbo, por participar en el proceso del Gobierno para transformar la economía ilegal actual en una economía legal y diferente.
- **El más reciente Informe Especial sobre Riesgo de Crédito, del Banco de la República, destacó que los indicadores de calidad por riesgo (ICR), y por mora (ICM) con y sin castigos continuaron incrementándose**, especialmente, en la modalidad de consumo. Lo anterior, explicado en mayor parte por el deterioro en los segmentos de libre inversión y tarjetas de crédito.

Comentario de mercado

- **En la sesión del viernes, el peso tuvo un comportamiento bastante favorable dado el riesgo observado en todos los mercados financieros. Con una apertura de 3.908 pesos y un rango alrededor del día entre 3.886 y 3.915 pesos, la moneda tuvo un importante volumen de negocios de 1.220 millones de dólares. Se destaca, los flujos de inversionistas extranjeros e institucionales que trataron de vender el peso colombiano durante toda la sesión. Además, cabe mencionar que los agentes locales parecen experimentar una escasez de liquidez en pesos. Se prevé que el comportamiento siga lateral, entre los 3.870 y los 3.962 pesos. Hoy la operación será en Next Day dado el feriado 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:

- **EEUU: Festivo Martin Luther King. Dólar opera en Next Day.**
- **Perú:** Indicador de Actividad Económica (10 am)
- **Europa:** Producción industrial -6,8% anual (previo 6,6%) 85 AM)
- **Canadá:** Encuesta de Perspectivas Empresariales (10:30 AM)
- **Global:** Comienzo Foro Económico Mundial

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1283	-0.4%	11.7%	7.4%
USD/COP	3928	-0.2%	-1.6%	1.4%
CDS 5Y	173	0.5%	-2.1%	10.2%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	102.5	0.2%	-1.3%	1.1%
EURUSD	1.0950	-0.2%	1.4%	-0.8%
GBPUSD	1.2726	-0.3%	1.3%	0.0%
USDJPY	145.21	-0.1%	-0.2%	3.0%
USDCOP	3927.5	-0.2%	-1.6%	1.4%
USDMXN	16.9023	-0.1%	-2.3%	-0.4%
USDBRL	4.8729	0.0%	-1.9%	0.3%
USDCLP	909.05	-0.2%	3.8%	3.4%
USDPEN	3.7010	0.1%	-1.9%	-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	9.05	-4	-80	-33
COLTES Feb 33	9.65	-4	-103	-27
COLTES May 42	10.10	-2	-90	-23
COLTES UVR 29	3.66	-13	-60	-3
COLTES UVR 37	4.31	0	-49	14
COLTES UVR 49	4.15	-1	-52	11
Tesoros EEUU 2 años	4.14	-10	-28	-11
Tesoros EEUU 10 años	3.94	-3	-8	6
Tesoros EEUU 30 años	4.18	0	0	15
SORF 3M	5.32	0.3	-6.8	-1.5

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