

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados abren con altibajos a la espera por futuras decisiones de bancos centrales. En Asia las operaciones son positivas después de que en Hong Kong se hayan recibido señales de apoyo por parte autoridades de China al mercado. En Europa, las bolsas operan a la baja por expectativas a la decisión del Banco Central Europeo en la mañana. Por su parte, la bolsa en EEUU avanza lateralmente a la espera del dato de PIB del cuarto trimestre del 2023. Los bonos del tesoro a 10 años operan en 4,168%. El petróleo Brent opera al alza en 0,95% a 80,76 USD/b.
- El Banco Central de Noruega mantuvo su tipo de interés oficial en el 4,5% y sugirió que se mantendría en ese nivel por algún tiempo. La entidad dejó a un lado la referencia sobre mantener la tasa elevada hasta otoño de 2024, y ante lo anterior, la curva de rendimientos de Noruega está teniendo un menor desempeño frente a comparables europeos, mientras que, la corona está teniendo un desempeño superior.
- El Banco Central de Turquía aumentó en 250 puntos básicos su tasa de interés hasta el 45%. La entidad dijo que ya logró la restricción monetaria necesaria para tener un proceso de desinflación, por lo que la tasa podría mantener en el actual nivel el tiempo que sea necesario.
- China sigue anunciando estímulos. El banco central dijo que bajaría el requerimiento de reservas de los bancos en el próximo mes, o que significaría un trillón de anuales en nueva liquidez. Lo anterior, mantiene a los mercados en positivo.
- Los mercados están atentos a una batería generosa de datos macroeconómicos en la jornada del jueves. Se espera que el Banco Central Europeo mantenga sus tasas de interés estables. La atención estará en el discurso de Christine Lagarde, no obstante, si mantiene la postura que expuso durante el Foro Económico Mundial en Davos, es probable que indique que las tasas no bajaran antes del inicio del verano. Por su parte, en EEUU el calendario de datos de actividad lo encabeza el PIB y será clave para la decisión de la Reserva Federal el 31 de diciembre. Ayer el PMI de EEUU mostró un inicio de año mejor al esperado con expansiones de la manufactura y servicios.

Colombia

- Presidente Gustavo Petro anunció que se expedirá un decreto de desastre natural, por los múltiples incendios que vive el país por cuenta del fenómeno de El Niño. Según afirmó el mandatario, esto le permitirá asignar recursos del presupuesto nacional para atender la emergencia a causa de las altas temperaturas. Se prevé que el decreto tenga una duración de un año.
- El ministro de Hacienda se pronunció sobre la nueva reforma tributaria. El ministro Ricardo Bonilla afirmó que la nueva reforma tendría que considerar las prioridades en la agenda del Congreso, ya que no pueden entrar en choque con otros proyectos que se encuentran actualmente en trámite. Además, esto se da luego del anuncio por parte del ministro de Minas y Energía, de que se presentará en los siguientes meses ante el congreso la reforma a los servicios públicos, no sin antes hacer una socialización con comunidades.
- Ministro Ricardo Bonilla confirmó que no habrá ajuste en los precios del ACPM en el corto plazo. Esta afirmación se dio luego de la segunda reunión de este 2024 entre el Gobierno Nacional y los transportadores de carga, y en donde no llegaron a un acuerdo sobre el incremento del precio del ACPM. A las propuestas de los transportadores, el siete de febrero habrá una respuesta del Gobierno, en el sentido de cómo continuarán las conversaciones.

Comentario de mercado

- El día de ayer, el mercado se comportó volátil tras los datos de PMI en Estados Unidos, siguiendo con la tendencia de incertidumbre en los activos de riesgo. La tasa de cambio tuvo un rango entre los 3.911 y los 3.948 pesos, con un volumen total de USD 1.400 millones. Así mismo, al medio día se conocieron las subastas de TES, que mostraron demanda de 6 veces lo ofertado, lo que hizo que cambiara el comportamiento del dólar a la baja, lo cual generó que el rango se moviera lateralmente entre los 3.888 y 3.987 pesos, donde se esperan posiciones largas por la junta directiva del Banco de la República la siguiente semana.

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: Scotiabank Colpatría Research.

Eventos para la jornada:

- Alemania: Índice de confianza empresarial (4 AM) / Expectativas Empresariales
- Francia: Demandantes de empleo (6 AM)
- Europa: Decisión sobre tipos de interés (8:15 AM) / Rueda de prensa BCE (8:45 AM)
- Estados Unidos: Producto Interno Bruto (8:30 AM) / Pedido de bienes duraderos (8:30 AM) / Peticiones de subsidio por desempleo (8:30 AM) / Venta de viviendas nuevas (10 AM) / Subasta de deuda a 7 años (4:30 PM)
- Japón: Índice de precios al consumidor (6:30 PM)

Comportamiento activos Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1261	-0.2%	7.8%	5.5%
USD/COP	3912	-1.2%	0.3%	1.0%
CDS 5Y	180	-0.2%	14.0%	14.8%

Comportamiento de las monedas

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	103.2	-0.1%	1.5%	1.8%
EURUSD	1.0895	0.1%	-1.0%	-1.3%
GBPUSD	1.2735	0.1%	0.4%	0.0%
USDJPY	147.58	0.0%	3.7%	4.6%
USDCOP	3912.0	-1.2%	0.3%	1.0%
USDMXN	17.2357	0.1%	1.3%	1.6%
USDBRL	4.9293	-0.1%	1.4%	1.5%
USDCLP	908.73	-0.2%	2.2%	3.4%
USDPEN	3.7600	-0.2%	2.1%	1.5%

Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9.05	-6.4	-38.7	-32.9
COLTES Feb 33	9.73	-8.3	-29.3	-19.4
COLTES May 42	10.16	-9.4	-21.3	-17.3
COLTES UVR 29	3.83	-3.0	23.1	14.0
COLTES UVR 37	4.44	0.2	27.1	27.2
COLTES UVR 49	4.31	-2.0	30.9	26.9
Tesoros EEUU 2 años	4.38	-1.1	5.7	13.0
Tesoros EEUU 10 años	4.16	5.6	26.6	28.2
Tesoros EEUU 30 años	4.39	6.7	33.8	35.9
SOFR 3M	5.32	0.1	-3.2	-1.2

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Colpatría.

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.