

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados accionarios siguen en negativo. En Asia los retrocesos superan el 0,80% en promedio, en Europa los retrocesos son de más de 0,50% y los futuros en EE. UU. opera en negativo 0,30%. Los tesoros a 10 años operan en 4,49%, parando las fuertes pérdidas experimentadas en días anteriores. El precio del petróleo Brent está en 92,67 USD/b (-0,66%).
- El Congreso en EE.UU. estaría avanzando para evitar un cierre del Gobierno. La Cámara está planeando el uso de la llamada “petición de descarga” en la que los demócratas se unirían a varios moderados del Partido Republicano para frustrar el poder del presidente McCarthy. Al mismo tiempo, el Senado está impulsando un proyecto de ley para ampliar la financiación durante unas semanas y, si se aprueba, pasaría a la Cámara para que McCarthy decida si lo somete a votación en el pleno. Moody's amenazó con una rebaja en caso de un cierre ayer, que tiene más que ver con ponerse al día con S&P para despojar a Estados Unidos de su calificación AAA hace años y con la medida de Fitch a finales de julio.
- Las minutas del Banco Central de Brasil afirmaron que un mayor ritmo de recorte de tasas es improbable. El comité expresó que se requieren sorpresas sustancialmente positivas que den confianza sobre el progreso de la inflación a la meta, antes de considerar acelerar el ritmo de recorte de tasas. Las minutas mostraron que hay varios miembros preocupados por futuros incrementos en la inflación.
- El presidente de la Reserva Federal de Minneapolis, Neel Kashkari dijo que hay necesidad de subir una vez más las tasas de interés y de mantenerlas altas por un tiempo prolongados si la economía sigue estando más fuerte de lo esperado.

Colombia

- El consenso del mercado anticipa por unanimidad que el Banrep mantendrá la tasa de interés estable en su reunión programada el 29 de septiembre 2023, mientras que las expectativas de inflación aumentaron para 2023 y 2024. La encuesta Citi de septiembre, mostró que los 25 analistas encuestados esperan que la junta del Banrep mantenga la tasa de política monetaria en 13,25%. Para fin de año, solo 2 analistas esperan que se mantenga y el restante esperan recortes entre el 12% y el 13,25%. En materia de inflación, el consenso estima en promedio que continúe con una tendencia a la baja y se ubique 10,99% a/a en septiembre. Para fin de año, en promedio se espera que la inflación se situé en 9,37% anual, lo cual representa un aumento de 45pbs frente a la encuesta anterior. En cuanto a crecimiento económico, el consenso de los analistas espera que para 2023 el PIB crezca 1,26% a/a.
- Desaprobación del presidente Gustavo Petro, se ubicó en el nivel más alto desde el comienzo de su gobierno. Según la más reciente encuesta de Datexco la desaprobación del presidente aumentó un punto porcentual hasta el 63%, mientras la aprobación paso de 32% al 30%. Por regiones, la Oriental, Central y la Capital registraron los mayores niveles de desaprobación con 70%, 68% y 65% respectivamente.
- Recaudo bruto de impuestos aumentó en agosto. Según cifras de la Dian, en el mes de agosto el recaudo bruto de impuestos fue de \$23,25 billones, lo que representa un crecimiento real de 33% frente al mismo mes del año 2022 (\$17,49bn). Mientras en lo corrido del año al mes de agosto, el recaudo alcanzó los \$197,22 billones, es decir 16,4% más que lo registrado en el mismo periodo del año anterior.

Comentario de mercado

- El COP continuó con un desempeño inferior comparado con las monedas pares y cerró con un alza de 1,5%, continuando el movimiento de aversión al riesgo. El principal factor es la alta inflación y las tasas altas en EE.UU. por más tiempo. El posicionamiento sigue siendo frágil, lo que exacerba la habitual beta de alto riesgo de la moneda. El mercado se siente vulnerable a la parte superior ya que los flujos no se pueden limpiar en la pantalla. Se percibieron algunas compras considerables de dólares en cuentas extranjeras y un discreto interés por parte de los locales. El COP podría cotizar hoy cerca del nivel de cierre de ayer a medida que el sentimiento de aversión al riesgo se desvanece, pero la alta inflación estructural y las altas tasas durante más tiempo en EE.UU. mantienen la tendencia a mediano plazo inclinada al alza. Los niveles de compra se configuran en el área de 4020/4040 tratando de apuntar a 4075 pesos para hoy. A más largo plazo, se perciben niveles de 4075 y 4150 pesos.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7,5	1,8	2,6
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,1	4,3
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,75	6,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- **Brasil: Inflación IPCA:** Resultado: +5% previo: 4,24%, esperado: 5,02% anual.
- **Estados Unidos:** Permisos de construcción +1.541 millones vs +1541 millones estimados (7am) / Confianza del consumidor de The Conference Board / Ventas de viviendas nuevas (9am)
- **Japón:** Actas de la reunión de política monetaria (6:50pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1100	0.9%	-0.1%	-14.4%
USD/COP	4053	1.5%	-1.9%	-16.4%
CDS 5Y	228	0.8%	7.8%	-17.1%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	106.0	0.0%	1.8%	2.3%
EURUSD	1.0601	0.1%	-2.0%	-1.0%
GBPUSD	1.2179	-0.3%	-3.4%	0.8%
USDJPY	148.89	0.0%	1.6%	13.6%
USDCOP	4053.0	1.5%	-1.9%	-16.4%
USDMXN	17.4491	0.3%	3.9%	-10.5%
USDBRL	4.9780	0.3%	2.1%	-5.7%
USDCLP	907.80	0.6%	6.1%	6.7%
USDPEN	3.7775	0.8%	2.3%	-0.8%

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

Daily FX – Capital Markets

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 Colpatria

Scotiabank Colpatria cuenta con un amplio portafolio de productos destinados a clientes de los segmentos Corporativo, Empresarial, Pyme y Banca Privada así como créditos de consumo, préstamos hipotecarios, entre otros dirigidos al segmento Retail. Es uno de los principales emisores de tarjetas de crédito -incluyendo las de marca compartida- y créditos rotativos. Tiene presencia en 22 ciudades colombianas, una amplia red de oficinas, corresponsalía bancaria y más de 700 cajeros automáticos propios a nivel nacional, más de 190 de ellos multifuncionales para pagos y depósitos en línea. Para acceder al variado portafolio de productos se puede consultar la página web: www.scotiabankcolpatria.com, con la fuerza comercial en las sucursales o en la línea de atención en Bogotá (601) 756 1616 y a nivel nacional 01 8000 522222.