

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecieron mixtos, luego de las cifras de empleo privado y solicitudes de desempleo en Estados Unidos y un PIB revisado a la baja. En Asia, las bolsas operan mixtas tras los datos de PMI en China, mientras en Europa las bolsas avanzan en promedio 0,37%. En Estados Unidos los futuros operan mayormente positivos. El bono del tesoro de EEUU a 10 años se ubica en 4,10%, y el petróleo de referencia BRENT sube 0.99% a 86,71 USD/b.
- El Índice de precios subyacente del gasto en consumo personal de EEUU se ubicó en línea con lo esperado en julio. El PCE tuvo una variación anual de 4,2% y mensual de 0,2%, acorde con lo esperado por el mercado.
- Peticiones de subsidios por desempleo en EEUU bajaron frente a la semana pasada. En la semana que finalizó el 25 de agosto se registró una cifra de subsidios de desempleo inferior llegando a las 228.000 vs los 235.000 esperados.
- La inflación de la zona euro en agosto superó las expectativas. El IPC de tuvo una variación anual de 5,3% y mensual de 0,6%, por encima de lo esperado por los analistas (5,1% a/a). No obstante, la inflación subyacente, se redujo al 5,3%, frente al 5,5% de julio.
- En agosto, la actividad en la industria manufacturera de China mejoró frente al esperado mientras que la actividad de servicios se deterioró. El PMI de manufactura china subió hasta 49.7 en agosto, frente a la contracción de 49.3 de julio y vs la expectativa del mercado de 49.4. El índice se mantuvo por debajo del nivel de 50 por quinto mes consecutivo. Sin embargo, el PMI de servicios de NBS cayó a 51,0 en agosto, respecto al 51,1 esperado y al 51,5 al del mes anterior.
- Ventas minoristas de Alemania caen en julio frente al esperado. Las ventas minoristas alemanas cayeron un -0,8% m/m, frente al 0,3% m/m esperado en julio y el -0,8% anterior. En términos anuales, las ventas minoristas se contrajeron un -2,2% en julio, frente al descenso del -1,0% esperado y el -1,6% de junio.
- La tasa de desempleo de Chile fue de 8,8% en el trimestre móvil mayo - julio de 2023. En junio de 2023, el desempleo en territorio chileno fue de 8,5% y el mercado esperaba un leve aumento a 8,6% para julio.

Colombia

- El saldo de los Depósitos del Tesoro aumentó 113,3% frente al mismo periodo de 2022 a \$45,9 billones al 25 de agosto de 2023. En términos absolutos, el ascenso fue de alrededor de \$24,4 billones, dado que al 26 de agosto de 2022 el monto se situó en \$21,5 billones.
- Congresistas piden reducir el monto del Presupuesto 2024 en \$15 billones debido a que algunos recaudos de la Dian no son claros. Los legisladores criticaron que dentro de los recaudos que se tiene previsto la DIAN en 2024, habría un recaudo de \$15 billones por litigios y \$10 billones por procesos de elusión y evasión, pero la entidad no tiene en cuenta que un proceso de este tipo puede durar entre cinco y ocho años para que se logre un acuerdo.
- Los precios de los fertilizantes disminuyeron 9,47% en julio, la mayor contracción desde inicios de 2021. El índice de precios de insumos agrícolas bajó 6,8% en julio. La cotización del alimento balanceado cayó 3,01% en el séptimo mes del año. La disminución en los precios se presentó para todas las principales cadenas pecuarias.
- Ministro de hacienda propondrá en Junta de este jueves que se revise resolución que obliga al Tesoro a poner sus recursos en el Emisor. Para el ministro Bonilla, debido al tema de liquidez se buscaría apalancar recursos de crédito popular que podrían llegar al Banco Agrario, pero es necesario que el Banrep modifique una resolución de 2005. Al respecto el ministro afirmó: "Sí, vamos a proponerlo en la Junta del Banrep, pero requiere un poco más de elaboración".
- Ministro de minas afirmó que la decisión es que la actividad exploratoria se mantiene y que el tiempo de la transición energética dependerá de las reservas de hidrocarburos. Según el ministro Ómar Camacho: "No solo vamos a mantener la actividad exploratoria, sino que vamos a desarrollarla. El tiempo de la transición requerirá que contemos con las reservas, los recursos necesarios (...) y nuestra responsabilidad es, ojalá, dar buenas noticias en ese tema".

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	8,60	4,2
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,25	5,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Francia: IPC 4,8% anual / PIB 2T 0,5% t/t (2am)
- Alemania: Ventas minoristas -2,2% a/a en julio / Tasa de desempleo 5,7% en julio
- Eurozona: IPC 5,3% anual vs 5,1% esperado (4am)
- Estados Unidos: Índice de precios PCE 3,3% anual en julio (7:30am)
- Colombia: Reunión de la Junta Directiva del Banrep (8:30am) / Tasa de desempleo (10am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1115	0,3%	-5,1%	-13,3%
USD/COP	4096	-0,1%	4,7%	-15,5%
CDS 5Y	207	0,5%	3,1%	-24,5%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103,5	0,3%	1,6%	0,0%
EURUSD	1,0872	-0,5%	-1,1%	1,6%
GBPUSD	1,2684	-0,3%	-1,2%	5,0%
USDJPY	145,83	-0,3%	2,5%	11,2%
USDCOP	4096,4	-0,1%	4,7%	-15,5%
USDMXN	16,7239	-0,1%	-0,1%	-14,2%
USDBRL	4,8812	-0,1%	3,3%	-7,6%
USDCLP	849,75	-0,3%	1,3%	-0,2%
USDPEN	3,6862	-0,2%	2,0%	-3,2%

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

Comentario de Mercado

El peso colombiano se apreció ayer siguiendo a sus pares, ya que la revisión del PIB en EE.UU. fue menor de lo esperado. El dólar perdió terreno frente a la mayoría de las monedas, ya que los agentes ven más presión a la baja en las tasas estadounidenses. Se observó bajo interés por parte de los agentes por debajo de 4100, y los agentes locales solo compraron, cambiando su interés desde días atrás. Los agentes externos también fueron compradores en pequeñas cantidades. Todavía se estima 3950 como objetivo, pero se prevé que el movimiento sea más lento de lo esperado.

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 Colpatría

Scotiabank Colpatría 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.