Daily FX – Capital Markets

Colombia

01/12/2023

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- **Los mercados operan erráticos a la espera de las declaraciones del presidente de la Reserva Federal (Fed), J. Powell.** En Asia las bolsas presentaron retrocesos de cerca de 0,20% a pesar del repunte en la actividad manufacturera China. En Europa se registran avances de más de 0,5% en promedio, mientras que, los futuros en EEUU operan planos buscando definir su sentimiento para el cierre del año. La tasa de los tesoros a 10 años se afirma en 4,34% y el petróleo opera en 80,7 USD/b.
- **Israel y el grupo palestino Hamás reanudaron la guerra luego de una semana de tregua.** Las partes no lograron llegar a un acuerdo sobre nuevas liberaciones de rehenes, por lo que la fuerza aérea israelí atacó objetivos de Hamás luego de que se finalizara el alto al fuego y al parecer va a extender su ofensiva más allá del norte de Gaza pues lanzaron panfletos para pedir la evacuación de civiles en áreas que antes no eran objetivo de ataques.
- **Durante el jueves, los datos en EEUU revelaron nuevas correcciones en la inflación.** En octubre, tanto el ingreso como el gasto del consumidor se desaceleraron, mostrando una expansión de 0,2%. Por otro lado, la medida de inflación derivada del gasto de los consumidores fue 3,0%, bajando del 3,4% e inferior a lo esperado por el mercado, mientras que la inflación básica bajó de 3,7% a 3,5%. Los datos anteriores junto con el repunte de las peticiones de subsidio por desempleo afirmaron el positivismo en los mercados pues el conjunto de datos alienta la expectativa de estabilidad de tasas y eventualmente un recorte más próximo por parte de la Fed. **Hoy el evento más relevante será la intervención de J.Powell a las 11am.**
- **Los precios del petróleo cayeron luego de que la OPEP+ diera señales inexactas sobre su plan de recorte de producción.** Si bien el grupo anunció un recorte de producción adicional de alrededor de 900 mil barriles por día, no se dieron detalles de la implementación y además se dijo que el recorte será ejecutado voluntariamente por los países miembros. La falta de contundencia en el anuncio mantiene al petróleo operando en niveles bajos alrededor de 80,7 USD/b para la referencia Brent.
- **La economía chilena se contrajo mensualmente en octubre en 0,1%.** El registro anual pasó de 0% en septiembre a 0,3% en octubre. La caída del sector minero compensó las ganancias de otras áreas, señalizando que el desempeño económico es mixto. Pese al débil resultado, se anticipa que el Banco Central de Chile mantenga no acelere el ritmo de recorte de tasas de interés. La última reunión del año será el 19 de diciembre.

Colombia

- **La junta directiva del Banco de la República reiteró la meta de inflación.** Como guía y objetivo de su política monetaria, la junta indicó que la meta de inflación es del 3%. La junta señaló que, si bien la inflación ha descendido, la velocidad de convergencia hacia la meta ha sido menor a la proyectada un año atrás, y ahora se espera que el objetivo de inflación se alcance en un horizonte de 12 y 18 meses.
- **La creación de empleo se moderó en octubre.** La tasa de desempleo se ubicó en 9,2%, la más baja desde 2018 y descendiendo significativamente desde el 9,7% de octubre de 2022. Por su parte, la tasa de desempleo urbana fue de 9,0%, lo que refleja una disminución de 0,9 p.p en términos anuales. Se crearon +476 mil empleos lo que refleja una ralentización en la creación de puestos de trabajo, ya que hace unos meses la creación de empleo superaba el millón de nuevos puestos. Los sectores de servicios continuaron aportando positivamente mientras, el comercio y la industria manufacturera restaron 135 mil y 108 mil puestos de trabajo, respectivamente. **En la serie desestacionalizada, la tasa de ocupación fue de 57,3%, por debajo del 58,4% de septiembre, lo que corresponde a una disminución de 392 mil ocupados. Adicionalmente, las personas fuera del mercado laboral aumentaron en +387 mil m/m.**
- **Exministros y exviceministros de salud expusieron sus preocupaciones frente a la reforma a la salud y el funcionamiento actual del sistema de salud.** En la carta manifestaron que mientras se discute la reforma en el Congreso, la operación del sistema de salud avanza al colapso por falta de liderazgo, de gestión y de decisiones acertadas desde la autoridad sanitaria nacional. Además, que la desfinanciación del sector no está siendo atendida por el Gobierno Nacional a pesar de las advertencias. Mientras tanto, **la reforma avanza en la Cámara con 117 artículos aprobados y ocho eliminados de las 143 propuestas que tiene el proyecto.**

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

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

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- **Eurozona:** PMI manufacturero de noviembre 44,2 puntos vs 43,8 estimado (4am)
- **Estados Unidos:** ISM manufacturero (10am), discurso presidente de la Reserva Federal (11am)
- **Colombia:** Balanza de Pagos 3T

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1147	0.7%	5.4%	-10.8%
USD/COP	4029	1.0%	-2.2%	-16.9%
CDS 5Y	189	-0.2%	-12.8%	-31.1%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103.4	-0.1%	-3.3%	-0.1%
EURUSD	1.0896	0.1%	3.1%	1.8%
GBPUSD	1.2647	0.2%	4.1%	4.7%
USDJPY	148.14	0.0%	-1.9%	13.0%
USDCOP	4028.9	1.0%	-2.2%	-16.9%
USDMXN	17.2703	-0.7%	-2.8%	-11.4%
USDBRL	4.9195	0.3%	-2.4%	-6.8%
USDCLP	867.94	-0.2%	-3.0%	2.0%
USDPEN	3.7382	0.2%	-2.6%	-1.8%

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

Comentario de mercado

- En la jornada de ayer, una vez más el peso colombiano fue una de las tres monedas de peor comportamiento en los mercados emergentes. En la jornada se negociaron alrededor de USD 1.100 millones y el rango de operación se definió entre 4017 y 4059 pesos. En la sesión, el fortalecimiento del dólar y la venta masiva de los bonos del tesoro estadounidenses fueron los principales impulsores del movimiento. Para hoy se espera ver cierta pausa, con una cotización en un rango de 4010/4050, a menos que un factor importante impacte el comportamiento.

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

Scotiabank es un banco líder en las Américas. 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 un equipo de casi 90,000 empleados y 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.

English:

About Scotiabank

Scotiabank is a leading bank in the Americas. Guided by our purpose: "for every future," we help our customers, 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 a team of almost 90,000 employees and 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.

French:

À propos de la Banque Scotia

La Banque Scotia compte parmi les chefs de file du secteur bancaire dans les Amériques. 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. Au 31 octobre 2023, l’effectif de la Banque Scotia comptait près de 90 000 employés et ses actifs s'élevaient à environ 1 400 milliards de dollars. Les actions de la Banque Scotia 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