Daily FX – Capital Markets

Colombia

04/12/2023

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- **Los mercados están reversando parte de las ganancias acumuladas en las últimas cinco semanas. En Asia y Europa las operaciones son mixtas, mientras que, en EEUU los futuros están bajando en promedio 0,3%. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 4,25% subiendo moderadamente frente a su cierre del viernes. El petróleo Brent opera en 78,45 USD/b (-0,54%) ante los anuncios dubitativos sobre los recortes de producción de la OPEP.**

- **El ejército de Israel está ampliando su ofensiva en la Franja de Gaza y se anticipa una invasión terrestre al sur del territorio.** Por su parte, un barco de la armada de Estados Unidos está respondiendo a una serie de ataques realizados por aviones no tripulados contra buques comerciales que atravesaban el Mar Rojo. El ataque en el Mar Rojo se atribuye al grupo de rebeldes hutíes de Yemen y eleva la incertidumbre sobre cuanto más podría extenderse el conflicto.

- **El Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell intentó moderar las expectativas de recorte prematuro de tasas de interés.** En su discurso del día viernes Powell advirtió que "puede ser prematuro concluir con confianza que se ha conseguido una instancia restrictiva suficiente o especular sobre cuándo podría flexibilizarse la política". Powell comentó que luego de que la tasa de interés se hubiera movido muy rápido y muy fuertemente al alza, el Comité ahora está moviéndose cuidadosamente en la media en que los riesgos entre haber sobre o sub ajustado la política molestaría se vuelve más balanceado. A pesar de las declaraciones de Powell, los mercados afirmaron su expectativa de un recorte temprano en las tasas de interés (Mayo 2024), e incluso incrementaron la expectativa de tener incluso un recorte en Marzo de 2024.

- **Esta semana iniciará con una carga de información moderada que se irá elevando con el paso del tiempo.** Los primeros días estarán concentrados en la cubre de Cambio Climático de las Naciones Unidas. Los datos de empleo en EEUU captarán la atención el miércoles con la lectura de la encuesta privada ADP y el viernes con los datos oficiales de la encuesta de hogares y de creación de empleo.

Colombia

- **Déficit en cuenta corriente se ubica en su nivel más bajo desde 2017.** Según el informe del BanRep del tercer trimestre, el déficit de cuenta corriente se ubicó en USD$1.680 millones, lo cual representa una reducción de USD$ 665 millones frente al trimestre anterior y representa el 1,7% del PIB. En lo corrido del año a septiembre, el déficit en cuenta corriente se ubicó en 2,7%, 3,6ppts por debajo de lo evidenciado en el mismo periodo de 2022. La reducción del déficit es reflejo de la desaceleración económica pues se explica por un menor déficit externo a raíz de menores importaciones y exportaciones relativamente estables. Por otro lado, las salidas de renta factorial están más que compensadas por un nivel robusto de transferencias. En cuanto a la cuenta financiera, el financiamiento del déficit de cuenta corriente se explica por entrada de Inversión Extranjera Directa, pues, por otro lado, la cuenta de inversiones de capital presenta salidas netas de recursos.

- **Reforma a la salud podría ser aprobada en Cámara.** En el segundo debate se han aprobado 126 artículos de los 143 que contempla el proyecto de ley. De ser aprobado por la Cámara, el proyecto pasaría a ser discutido por el senado para un tercer y cuarto debate. Se prevé que hoy se reanuden el debate en la Cámara de los artículos faltantes.

- **Viceministra de Hacienda no ve que la economía colombiana entre en recesión.** Maria Fernanda Valdés, indicó que para el cuarto trimestre espera que la economía crezca alejando los temores de una recesión, y logrando un crecimiento anual entre 1,5% y 1,2% en 2023. Mientras, para 2024 el Ministerio de Hacienda estima un crecimiento de 1,5%, y de 3% para 2024. En cuanto a inflación , la viceministra reafirmó la expectativa de que cierre este año por debajo del 10%.

- **Continúan las discusiones sobre el aumento del salario mínimo.** La ministra de Trabajo, Gloria Inés Ramírez, señaló que el incremento podría ser de doble dígito y ubicarse entre un 10,5% y un 12%. La ministra indicó que sobre la mesa se encuentra la posición de los empresarios de que el incremento sea de un dígito, mientras los trabajadores según la ministra están pidiendo un incremento del 18% o 20%, cifras que no podrían darse teniendo en cuenta las condiciones económicas actuales. Un insumo importante con el que contara la mesa de concentración será **la cifra de inflación del mes de noviembre, que se publicaran este 7 de diciembre.**

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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:

- **Estados Unidos:** Órdenes de Fábrica / Órdenes de Bienes Durables (10 am).
- **Colombia:** Exportaciones (10am)
- **Japón:** Índice de precios al consumidor (6:30pm)
- **China:** PMI de servicios de Caixin y PMI manufacturero (8:45pm)
- **Australia:** Decisión de tasas de interés (10:30pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1152	0.4%	4.8%	-10.4%
USD/COP	3966	-1.6%	-3.5%	-18.2%
CDS 5Y	184	-2.6%	-11.7%	-33.0%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103.4	0.1%	-1.6%	-0.2%
EURUSD	1.0863	-0.2%	1.4%	1.5%
GBPUSD	1.2671	-0.3%	2.6%	4.9%
USDJPY	146.62	-0.1%	-2.3%	11.8%
USDCOP	3966.0	-1.6%	-3.5%	-18.2%
USDMXN	17.2891	0.6%	-1.5%	-11.3%
USDBRL	4.8957	0.3%	0.2%	-7.3%
USDCLP	860.25	0.6%	-2.5%	1.1%
USDPEN	3.7330	-0.1%	-2.8%	-1.9%

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

Comentario de mercado

- En la jornada del viernes, el peso tuvo un buen comportamiento alentado por el positivo ambiente de los mercados externos. El tipo de cambio fluctuó en un rango entre 3953 y 4020 pesos, y cerró con un fortalecimiento del peso del 1,60%, con un volumen de USD 1.100 millones durante todo el día. Tras los datos del ISM de EE.UU. y el repunte en el rendimiento de los bonos del tesoro en EE.UU, la divisa registró importantes entradas de agentes locales y externos que trataban de vender el par.

®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