Daily FX – Capital Markets

Colombia

15/11/2023

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- **Los mercados operan en positivo luego que el mercado evalúa el dato de inflación en EEUU y los datos de China mejores de lo esperado. Los mercados en Asia avanzan en promedio +2% mientras que en Europa suben en promedio +0,7%. Los futuros en EEUU operan en positivo luego de la publicación de inflación el día de ayer. Los tesoros en EEUU operan en 4,47% en la referencia a 10 años, y el precio del petróleo Brent se ubica en 82,18 USD/ (-0,35%).**
- **Ayer la inflación en EEUU fue inferior a las expectativas, lo que alentó a un sentimiento positivo en los mercados globales.** La inflación total se ubicó en el 3,2% anual, bajando del registro anterior de 3,7%, mientras que la inflación básica bajó de 4,1% a 4,0%, contrario a lo proyectado por el mercado, que esperaba estabilidad en el 4,1%. Posterior al dato, los mercados se valorizaron generalizadamente y el sentimiento positivo prevalece en la mañana de hoy. **La atención se centrará hoy en el dato de ventas al por menor a las 8:30 am**
- **China mostró un desempeño mixto en sus resultados macroeconómicos.** Las ventas minoristas aumentaron un 7,6% anual, mayor al consenso del 7%, un aumento que se influencia por efectos de base estadística, mientras que, en términos intermensuales el avance fue de 0,07% m/m. La producción industrial aumentó 4,6% interanual, casi en línea con el consenso de 4,5%, y registró 0,4% intermensual, marcando el sexto mes consecutivo de ganancias. La inversión en activos fijos decepcionó un poco, con un 2,9% interanual (consenso del 3,1%). La tasa de desempleo se mantuvo sin cambios en el 5% en línea con lo esperado. **Por otro lado, Banco Popular de China dejó su tasa de interés de la línea de crédito a mediano plazo a 1 año sin cambios en 2,5% como se esperaba.**
- **En Japón, el PIB del tercer trimestre fue muy inferior a las expectativas.** Se registró una contracción de 2,1% intertrimestralmente, lo cual fue muy inferior al esperado -0,4%. El consumo no creció como se esperaba y se mantuvo plano y se revisó a la baja en el trimestre anterior. La inversión se contrajo 0,6% t/t (consenso +0,1%).
- **En Reino Unido la inflación fue algo inferior a lo esperado.** La inflación total anual bajó de 6,7% a 4,6%, las de lo esperado de 4,7%. Mientras que la inflación core bajó de 6,1% a 5,7%. Dentro de la cesta básica, lo más destacado fue una desaceleración más rápida en servicios aún muy altos hasta el 6,6% desde el 6,9% frente a una mediana prevista del 6,7%, pero lo que es más importante, por debajo de la proyección del Banco de Inglaterra del 6,9**%. El Banco de Inglaterra ha indicado que una señal para una reanudación de las subidas es que la inflación y los salarios superen las proyecciones. El informe de esta mañana y la lectura de salarios sin bonificaciones en línea de ayer apuntan a que no habrá más aumentos.**

Colombia

- **En septiembre las ventas manufactureras y minoristas mostraron resultados mixtos, y completaron siete meses en territorio de contracción.** El DANE dio a conocer los datos de ventas manufactureras y minoristas de septiembre de 2023. **La producción manufacturera real registró una contracción del 6,9% a/a en septiembre de 2023, mientras que las ventas minoristas reales disminuyeron un 9,3% a/a en septiembre, lo que supone una caída menor respecto a los datos de agosto (-8,5% a/a y -10% a/a respectivamente).** Sin embargo, los resultados fueron mixtos, ya que por el lado de la manufactura el mercado esperaba una disminución del 7,5% a/a y por el lado de las ventas minoristas, se estimó una caída menor del 8,5%. Dicho esto, ambos indicadores registraron los siete meses consecutivos de contracciones anuales. **No obstante, en el margen ambos mejoraron, mostrando una expansión intermensual del 1,6% m/m en la industria manufacturera y del 0,9% m/m en el caso de las ventas minoristas. Hoy la atención se centrará en la publicación del PIB del 3T-2023.**
- **Aumentó la desaprobación del presidente Gustavo Petro.** Según la encuesta de Datexco, la desaprobación del presidente se elevó al 64%, mientras la aprobación descendió al 29%. Adicional, se consultó si el Gobierno ganó o perdió con los resultados de las elecciones de alcaldes y gobernadores del pasado 29 de octubre. El 64 % de los encuestados aseguró que el Gobierno salió perdedor mientras, un 17 % lo dio como ganador.
- **Nuevamente se aplazó debate de reforma a la salud para hoy 15 de noviembre.** Si bien en la sesión de este martes se aprobaron dos artículos relacionados con la elaboración del presupuesto para las Instituciones de Salud del Estado (ISE) y el plan nacional de equipamiento en salud, avanzando a en más de un 56% en su aprobación, se levantó la sesión. Esto dado que la oposición sigue logrando romper el quórum y así postergar más el debate de aprobación, a pesar de que el Gobierno sigue teniendo mayoría en Cámara en lo que respecta a votos, con un promedio de entre 65 y 85. **En paralelo, la contrarreforma a la Salud de la oposición irá a su primer debate en la Comisión Primera del Senado y no será archivada.**

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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	9,4	4,3
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,75	6,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- **Reino Unido:** Índice de precios al consumidor 4,6% a/a vs 4,8% estimado. (2am)
- **Eurozona:** Producción industrial -6,9% a/a (5am)
- **Estados Unidos:** Índice de precios al productor y Ventas minoristas (8:30am) / Inventarios de petróleo de la AIE (10am) / **Discursos Fed:** Tom Barkin
- **Colombia:** PIB 3T (11am)
- **Japón:** Balanza Comercial (6:50pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1107	0.4%	-0.8%	-13.9%
USD/COP	3972	-1.6%	-6.1%	-18.1%
CDS 5Y	203	-2.0%	-15.5%	-26.0%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	104.2	0.1%	-2.3%	0.6%
EURUSD	1.0867	-0.1%	2.9%	1.5%
GBPUSD	1.2473	-0.2%	2.1%	3.2%
USDJPY	150.29	-0.1%	0.5%	14.6%
USDCOP	3971.5	-1.6%	-6.1%	-18.1%
USDMXN	17.3154	-0.2%	-3.2%	-11.2%
USDBRL	4.8649	-0.9%	-3.5%	-7.9%
USDCLP	887.87	-0.4%	-6.2%	4.3%
USDPEN	3.7640	-1.2%	-2.5%	-1.1%

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

Comentario de mercado

- En la primera sesión de la semana el peso colombiano se fortaleció significativamente gracias al buen sentimiento generado por los datos de inflación en EEUU. El peso se fortaleció 1,80%, situándose como la quinta mejor moneda de los mercados emergentes del mundo. En cuanto a los flujos, agentes extranjeros e institucionales vendieron el movimiento. Si la dinámica se perpetúa el siguiente nivel técnico relevante es de 3920 pesos, que es el piso del canal de largo plazo establecido desde el 2019.

®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 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.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

®Marca registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia. Scotiabank Colpatria Establecimiento Bancario.

Visit our website at Scotiabank.com/economics | Follow us @ScotiaEconomics