Daily FX – Capital Markets

Colombia

24/11/2023

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- **Los mercados que operan hoy lo hacen con un comportamiento mixto. Las bolsas en Asia cerraron con resultados mixtos mientras los inversores evalúan el dato de inflación de Japón, mientras que en Europa las valorizaciones avanzan en promedio cerca de 0,2%. Los futuros en EEUU operan ligeramente en verde. Los tesoros a 10 años operan en 4,47%. Por su parte, los precios del petróleo suben en 0,17% a 81,56 USD/b antes de la decisión de producción de petróleo de la OPEP+.**
- **Minutas del BCE mostraron que la incertidumbre alrededor de las perspectivas económicas aumentó.** Las minutas de la reunión de política monetaria de octubre del BCE publicadas el jueves, mostraron que los miembros "destacaron que la incertidumbre en torno a las perspectivas económicas había aumentado en comparación con la de septiembre". El documento mostró que, los miembros coincidieron en que la mayoría de los indicadores de inflación subyacente parecían haber superado su punto álgido y seguían descendiendo, pero advirtieron de que la inflación interna era obstinadamente elevada y las previsiones de inflación a largo plazo parecían seguir por encima del objetivo del BCE.
- **La inflación en Japón se situó por decimonoveno mes por encima del objetivo actual del 2 % del Banco de Japón.** En octubre, la inflación anual se ubicó 2.9% una décima por encima del mes anterior. Además, la inflación subyacente de Tokio, que excluye los volátiles alimentos frescos, pero incluye el costo de los combustibles, subió un 2,7% a/a en octubre, superando las estimaciones de 2,5%.
- **El PIB de Alemania se contrajo más de lo esperado en el 3T. Cayó un 0,4% a/a durante el tercer trimestre de 2023 después de descender un 0.2% a/a en el segundo cuarto del año .** Se cumplen así tres trimestres consecutivos en territorio de contracción. La caída decepciona las estimaciones de -0.2% a/a. En términos intertrimestral, se cointrajo 0,1%, como se preveía. En el segundo trimestre, el PIB no mostró variación.
- **El PIB de México creció en línea con las expectativas en el 3T.** La economía mexicana creció 3.3% a/a cumpliendo con las expectativas del mercado, aunque el PIB del 2T ha sido revisado a la baja, situándose también en el 3.3% frente al 3.6%. A nivel intertrimestral, el PIB creció 1.1% t/t, superando el 0.9% previsto t/t. El crecimiento del segundo trimestre fue revisado al alza desde el 0.8% al 0.9%.

Colombia

- **Ministro de Hacienda indicó que el aumento del salario mínimo sería muy cercano al cierre de la inflación.** En una entrevista con Bloomberg, el ministro indicó que espera que la inflación se ubique en un rango de 9,2% y 9,5% para el cierre de 2023, y partiendo de ese nivel se discutiría cuanto más se incrementa, teniendo en cuenta la productividad que para este año puede ser negativa. Cabe recordar que la corte constitucional establece que el piso de la negociación es la inflación del cierre de año.
- **Nuevamente se levanta la sesión del debate de la Reforma a la Salud.** En la jornada de ayer se volvió a aplazar el debate de la reforma a la salud en la plenaria de la Cámara de Representantes, en medio de dudas sobre el aval fiscal del proyecto. La discusión se retomaría el próximo lunes 27 de noviembre. Cabe recordar que la fecha para que se apruebe el articulado es hasta el 16 de diciembre.
- **Director del Departamento Nacional de Planeación (DNP), Jorge Iván González, se refirió al cumplimiento del Plan de Desarrollo.** El jefe de la entidad señaló que, "la propuesta del Plan de Desarrollo implica una transformación tan estructural de este país, que obviamente no la vamos a cumplir". Adicional, mencionó que el gobierno debe enfocarse en tres puntos clave: la seguridad humana, convergencia regional y transición energética, pero con horizontes aterrizados.

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 :** Festivo / PMI manufacturero y de servicios (9:45am)
- **Alemania:** PIB 3T -0,4% anual (2am)
- **México:** PIB 3T 1,1% anual (7am)
- **Canadá:** Ventas minoristas (8:30am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1132	0,3%	1,3%	-12,0%
USD/COP	4070	-0,1%	-3,7%	-16,1%
CDS 5Y	199	0,2%	-17,8%	-27,6%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103,9	0,3%	-2,2%	0,3%
EURUSD	1,0888	-0,2%	2,0%	1,7%
GBPUSD	1,2495	-0,4%	2,0%	3,4%
USDJPY	149,53	0,8%	-0,1%	14,0%
USDCOP	4070,0	-0,1%	-3,7%	-16,1%
USDMXN	17,1985	0,0%	-5,2%	-11,8%
USDBRL	4,9083	0,2%	-2,1%	-7,0%
USDCLP	874,88	0,5%	-6,3%	2,8%
USDPEN	3,7396	0,0%	-3,2%	-1,7%

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

Comentario de mercado

- La jornada de ayer fue una sesión tranquila para el mercado local dado el festivo en EEUU con un volumen de 50 millones de dólares. La tasa de cambio next day se mantuvo entre 4060 y 4082, donde no se vieron flujos de agentes locales ni agentes externos relevantes La dinámica puede continuar en la jornada de hoy, ya que gran parte de los operadores en todo el mundo se tomaron un fin de semana largo y retornarían hasta el lunes. Aún no se perciben impulsores locales por encima de la fortaleza/debilidad de los bonos del tesoro en EEUU, se estima que la publicación del desempleo en Colombia de una visión más clara sobre el rumbo de precios.

®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