

### Hechos económicos relevantes

#### Mercados Globales

- **Los mercados amanecen mayoritariamente en verde.** En Asia, las bolsas avanzan tras los datos de PMI y anuncios para impulsar la economía en China, mientras que en Europa las bolsas avanzan en promedio 0,26%. En Estados Unidos los futuros operan mayormente positivos. El bono del tesoro de EEUU a 10 años se ubica en 4,07%, y el petróleo de referencia BRENT sube 0,79% a 87,49 USD/b.
- **La tasa de desempleo en EEUU aumentó y las nóminas no agrícolas aumentaron inesperadamente en agosto.** La tasa de desempleo fue del 3,8%, un aumento vs el 3,5% en julio y la más alta desde febrero de 2022. Por su parte, en agosto de 2023 se crearon 187.000 nuevos empleos, superando la expectativa del mercado de 170.000 para agosto y el registro de julio (157.000 nuevos empleos).
- **PMI manufacturero Caixin en China aumentó inesperadamente en agosto.** Según los últimos datos publicados el viernes, el PMI Caixin de la manufactura china se expandió, situándose en 51,0 en agosto, frente a la contracción de 49,2 de julio y sorprendiendo al mercado, que esperaba un de 49,3.
- **China intensificó sus esfuerzos para impulsar la economía la moneda en medio de la preocupación sobre sus perspectivas de crecimiento.** El Banco Popular de China (PBoC) anunció que recorta la tasa de referencia del tipo de cambio, varios bancos chinos reducirán los tipos de interés de los depósitos en yuanes, además, habrá una reducción de los tipos de interés de las hipotecas.

#### Colombia

- **La tasa de desempleo se mantuvo en un solo dígito en julio.** Según cifras publicadas por el DANE, en julio la tasa de desempleo nacional se ubicó en 9,6%, mientras la tasa de desempleo urbano repuntó al 9,8%. Ambos indicadores tuvieron un incremento frente al mes de junio 2023 en 20 y 100 puntos básicos respectivamente. Frente a julio de 2022 se crearon alrededor de 1,1 millones puestos de trabajo.
- **Analistas esperan que la tasa de interés se mantenga estable en la próxima reunión del Banrep y se prevé que la inflación continúe cediendo para cierre de 2023.** La encuesta Citi para agosto, mostró que 21 de los 25 analistas encuestados esperan que la junta del BanRep mantenga el tipo de interés oficial en el 13,25% en su reunión de septiembre. En cuanto a crecimiento económico, el consenso de los analistas espera que para 2023 el PIB crezca 1,24% interanual, 9pbs menos que la encuesta del mes anterior. Para agosto, en promedio, los analistas esperan que la inflación continúe con una tendencia a la baja ubicándose, en 11,14% anual. Para fin de año se espera se sitúe 8,92%, un ligero aumento frente a la encuesta anterior.
- **El codirector del Banco de la República, Mauricio Villamizar, se refirió al escenario que se espera ver antes de comenzar con un recorte de tasas.** Villamizar señaló que la inflación deberá mostrar una convergencia a la meta lo suficientemente marcada antes de iniciar con un recorte de tasas, además de una actividad económica y un mercado laboral en línea con el comportamiento de la inflación. Resaltó que el emisor espera que la inflación se ubique cerca al 9% al finalizar el 2023, y disminuya el próximo año a un nivel tolerante frente a la meta del 3%. Finalmente señaló: “cumplir o no dependerá de choques adicionales de oferta que sucedan de aquí hasta ese horizonte”.
- **Empresarios proponen medidas para la reactivación económica.** Algunas de las propuestas del Consejo Gremial Nacional ante el presidente Gustavo Petro fueron: actualización de las tarifas de peajes, garantizar cronogramas de proyectos de concesiones 5G, licitar nuevos proyectos APP, y ejecución presupuestal por parte del Inviás. Asimismo, ampliar en 37 mil subsidios de Mi Casa Ya entre 2023-2024, revisar propuesta de bajar el IVA a 5% en tiquete aéreos, líneas de crédito especializadas y con condiciones preferenciales para el sector, entre otros. Esto con el fin de impulsar la actividad económica en el país.

#### 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:

- **Suiza:** IPC 1,6% anual en agosto (1:30am)
- **España:** PMI manufacturero 46,5 puntos (2am)
- **Alemania:** PMI manufacturero 39,1 puntos (3am)
- **Brasil:** PIB 2T 3,4% anual y 0,9% t/t (7am)
- **Estados Unidos:** Nóminas no agrícolas +187 mil (7:30am)/ Tasa de desempleo 3,8% en agosto.
- **Canadá:** PIB 2T 1,12 anual y 0,0% t/t (7:30am)
- **México:** PMI manufacturero (10am)

#### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1076	-3,5%	-8,7%	-16,3%
USD/COP	4088	-0,2%	4,0%	-15,7%
CDS 5Y	208	-0,4%	2,7%	-24,4%

#### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103,6	0,0%	1,3%	0,1%
EURUSD	1,0837	-0,1%	-1,3%	1,2%
GBPUSD	1,2672	0,0%	-0,8%	4,9%
USDJPY	145,26	-0,2%	1,3%	10,8%
USDCOP	4088,1	-0,2%	4,0%	-15,7%
USDMXN	17,0914	0,3%	1,2%	-12,4%
USDBRL	4,9550	1,4%	4,8%	-6,2%
USDCLP	852,29	0,0%	1,6%	0,1%
USDPEN	3,6900	0,1%	2,1%	-3,1%

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

#### Comentario de Mercado

El día de ayer fue de transición para el peso colombiano, sin noticias ni datos relevantes. Se operó en el rango largo 4084/4121. El peso colombiano superó a sus pares en medio de una baja liquidez, con un volumen de negocios total de 30% menor a lo normal. Se percibió poco interés por parte de los agentes locales, mientras que los agentes extranjeros se mostraron compradores, principalmente para cubrir algunas posiciones. Se favorecen posiciones cortas en el nivel actual.

## Daily FX – Capital Markets

### 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](http://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.