

### Hechos económicos relevantes

#### Mercados Globales

- Los mercados amanecen mayormente negativos, sopesando aún las expectativas de la trayectoria que puedan tomar los tipos de interés en Estados Unidos. En Asia, las bolsas operan negativas retrocediendo en promedio 0,3%, igualmente en Europa las bolsas retroceden en promedio 0,2%. En Estados Unidos los futuros operan mayormente negativos. El bono del tesoro de EEUU a 10 años se ubica en 4,26%, y el petróleo de referencia BRENT sube 0,78% y se ubica en 90,70 USD/b.
- PIB de Japón creció menos de lo esperado durante el segundo trimestre. La economía japonesa creció un 4,8% a/a, según los datos revisados, por debajo de la estimación preliminar de un crecimiento del 6,0% a/a y de las previsiones del mercado de una expansión revisada del 5,5% a/a.
- Inflación de Chile siguió moderándose. En agosto, el IPC tuvo una variación anual de 5,3% a/a y mensual de 0,1% m/m, por debajo de las expectativas de mercado (0,4% m/m).
- Repuntó la producción industrial en Francia en julio. La producción industrial se situó por encima más de lo esperado en julio, subiendo un 0,8% m/m en lugar del 0,1% m/m y luego de caer un 0,9% en junio.
- La producción industrial en España aumentó ligeramente en julio. La producción aumentó un 0,2% m/m, tras subir un 0,4% en mayo y caer un 1% en junio. En términos anuales cayeron un 1,8% en julio, pero aun así fue mejor que la caída del 2,0% esperada y la caída del 3,2% de junio.
- La resistencia económica en EEUU está creando incertidumbre en torno a lo que podría hacer la Reserva Federal a finales de año. El presidente del Banco de la Reserva Federal de Dallas, Lorie Logan, afirmó el jueves que “las previsiones son inherentemente inciertas. Mi teoría, sin embargo, es que queda trabajo por delante”. Por su parte, el presidente del Banco de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, se refirió sobre el actual ajuste: “está bastante claro que somos restrictivos”, pero que “sigue siendo una cuestión abierta a medida que avanzamos”.

#### Colombia

- La inflación continúa cediendo, pero a un ritmo más lento. Según las cifras publicadas por el DANE, en agosto la inflación presentó una variación mensual de 0,70%, sorprendiendo por encima del 0,45% estimado. En términos anuales el IPC descendió al 11,43% anual, desde el 11,78% registrado en julio. La sorpresa al alza, provino de la inflación de los alimentos que presentó una variación de 1,13% m/m, principalmente debido a un aumento de los precios de las bebidas alcohólicas y algunas frutas, probablemente reflejando el impacto de las interrupciones del suministro debido a deslizamientos de tierra en las carreteras pertinentes.
- Para el presidente la ANDI: la inflación de agosto viene enfriándose, no al nivel que se quiera, y dice que el Banrep puede trazar la senda de reducción de tasas. Para Buce Mac Master, "los resultados del IPC del mes de agosto de 2023, de 11,43%, evidencian que la inflación en el país está cediendo, así como también se ha registrado a nivel internacional y, pese a que aún no hemos logrado llegar a una cifra de un dígito, diversos organismos, incluyendo al Ministerio de Hacienda, prevén que esto sí suceda al cierre del año".

#### 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:

- Alemania: IPC 6,1% a/a en agosto (1am)
- Chile: IPC 5,3% a/a en agosto (6am)
- Canadá: Tasa de desempleo 5,5% en agosto (7:30am)
- Estados Unidos: Inventarios mayoristas (9am)
- China: IPC / IPP (8:30pm)

#### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1063	1,6%	-9,4%	-17,3%
USD/COP	4019	-1,4%	-0,3%	-17,1%
CDS 5Y	214	-0,3%	3,3%	-22,2%

#### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	105,1	0,0%	2,5%	1,5%
EURUSD	1,0699	0,0%	-2,3%	-0,1%
GBPUSD	1,2482	0,1%	-2,1%	3,3%
USDJPY	147,44	0,1%	2,8%	12,4%
USDCOP	4018,9	-1,4%	-0,3%	-17,1%
USDMXN	17,4730	-0,7%	2,1%	-10,4%
USDBRL	4,9787	0,2%	1,6%	-5,7%
USDCPL	886,68	0,2%	2,8%	4,2%
USDPEN	3,7095	0,1%	0,4%	-2,5%

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

#### Comentario de mercado

En la jornada de ayer, el peso ganó un 1,4%, ya que los agentes apostaban por una inflación superior a la prevista. El diferencial frente a los pares se amplía, especialmente frente al CLP (-3%). El resultado de la inflación será el catalizador de la jornada de hoy impulsando una tendencia a la baja del peso, esperando inclusive que toque niveles por debajo de los 4000 pesos.

## 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.