

### Hechos económicos relevantes

#### Mercados Globales

- **Los mercados amanecen mixtos. Las bolsas retroceden, mientras el precio del petróleo sube.** En Asia, las bolsas operan mixtas retrocediendo levemente en promedio 0,04%, mientras en Europa las bolsas operan mayormente negativas retrocediendo en promedio 0,19%. En Estados Unidos, los futuros operan positivos. El bono del tesoro de EEUU a 10 años se ubica en 4,28%, y el petróleo de referencia BRENT sube 0,67% y se ubica en 91,25 USD/b.
- **Inflación de Brasil en agosto aumentó, pero menos a lo esperado.** El IPC tuvo una variación de 4,61% a/a y 0,23% m/m, y los analistas del mercado esperaban un dato de 4,67% a/a y 0,28% m/m para agosto. Además, en julio de 2023, la inflación brasileña tuvo una variación anual de 3,99% y 0,12% m/m.
- **Desempleo en Reino Unido subió hasta el 4,3% en julio y los salarios crecieron un 7,8%, récord desde 2001.** La tasa aumentó una décima en julio, subiendo al 4,3% desde el 4,2% del mes anterior, tal como se esperaba y es la tasa de paro más alta registrada en Reino Unido desde septiembre de 2021. Además, se perdieron 207.000 empleos en julio después de perder 66.000 en junio (la más alta desde octubre de 2020).
- **El ZEW de sentimiento económico de la zona euro cayó por quinto mes consecutivo.** El indicador ubicó en -8.9 puntos frente a los -5.5 de agosto, su nivel más bajo en dos meses y el quinto mes consecutivo en territorio negativo. No obstante, el ZEW de sentimiento económico de Alemania mejoró 1.1 puntos, moderándose a -11.4 desde los -12.3 del mes anterior, obteniendo su mejor resultado en tres meses.

#### Colombia

- **Ministro de Hacienda señaló que los recursos de la Cuenta Única de la Nación son estacionales y no pueden usarse en el Banco Agrario.** Anteriormente, el presidente Gustavo Petro propuso que el Banco Agrario contara con fondos del Presupuesto de la Nación que se encuentran en el Banrep. Sin embargo, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, indicó que estos recursos por norma tienen que ir al Banco de la República, y que solo en los meses de agosto y septiembre es que existe un volumen alto de recursos allí, por lo que para fortalecer el Banco Agrario, será necesario mirar otras alternativas.
- **Mipymes reducirían puestos de trabajo por reforma laboral.** Según Acopi, la segunda versión de la reforma laboral contiene una regulación estricta en cuanto a la contratación, por lo que resulta en la imposición de mayores obligaciones y restricciones a las empresas.
- **En la plenaria del Senado de Colombia se llevó a cabo una audiencia pública sobre la reforma pensional.** Michel Janna, presidente de la AMV, señaló que la reforma pensional debería revisar el pilar contributivo, indicando que: "...la propuesta tiene tres salarios mínimos y debe ser de máximo un salario mínimo, con este cambio se mejoraría la sostenibilidad del sistema". Por su parte, Andrés Velasco, miembro del CARF, indicó que la propuesta de reforma pensional genera un alto costo fiscal y que las cifras no están contempladas en el Marco Fiscal ni en el Marco de Gasto. **En los próximos días, se espera que el gobierno y los ponentes radiquen la ponencia para segundo debate.**
- **La producción de concreto premezclado se redujo en julio.** Según cifras del DANE, la producción de concreto premezclado cayó 3,1% en términos anuales. El resultado se explicó principalmente por la disminución en el destino edificaciones (-12,1%). Además, la producción de concreto premezclado para el destino vivienda VIS cayó un 16,2% anual, mientras, la producción para la vivienda No VIS registró un alza anual de 18,2%.

#### 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:

- **Reino Unido:** Tasa de desempleo 4,3% en julio (1am)
- **España:** IPC 2,6% a/a en agosto (2am)
- **Brasil:** IPC 4,6% a/a en agosto (7am)

#### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1063	-0,6%	-7,4%	-17,3%
USD/COP	3989	-0,6%	0,7%	-17,8%
CDS 5Y	215	0,8%	1,8%	-21,7%

#### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	104,8	0,2%	1,9%	1,3%
EURUSD	1,0717	-0,3%	-1,7%	0,1%
GBPUSD	1,2471	-0,3%	-1,7%	3,2%
USDJPY	146,91	0,2%	0,9%	12,0%
USDCOP	3989,0	-0,6%	0,7%	-17,8%
USDMXN	17,3307	0,3%	1,6%	-11,1%
USDBRL	4,9390	0,2%	-0,5%	-6,5%
USDCLP	892,25	0,0%	4,4%	4,8%
USDPEN	3,6998	-0,4%	0,4%	-2,8%

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

#### Comentario de mercado

- En la jornada de ayer el peso colombiano ganó un 0,60%, por debajo de la región. Sus pares ganaron un 1,1% (BRL) y un 1,5% (MXN). El retraso con respecto a sus pares podría deberse al rendimiento excesivo de la semana pasada. Se generan presiones sobre el nivel de 4000 y el nivel de cierre es 3990. Los agentes intentan comprar USD a este nivel, cerrando posiciones cortas y estructurales. Se estima que el mercado está muy corto de USD y la mayoría de los agentes intentan cerrar por debajo de 4000. El objetivo próximo de cierre es 3950; sin embargo, se favorece cerrar posiciones en estos niveles y mantenerse ágil a la espera de nueva información.

## 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.