

### Hechos económicos relevantes

#### Mercados Globales

- Los mercados operan al alza luego de la decisión de política monetaria del BCE y el anuncio de estímulos en China. En Asia, las bolsas avanzan más de 0,8% en promedio, en Europa el avance promedio es de 0,21%, mientras que en EEUU, los futuros operan al alza en 0,25%, luego de los datos macroeconómicos más fuertes de lo esperado. El bono del tesoro de EEUU a 10 años opera en 4,26%. Por su parte, el petróleo Brent al alza y se ubica en 93,18 USD/b.
- El Banco Central Europeo aumentó sus tasas de referencia en 25 pbs, por encima de lo esperado por el consenso de analistas encuestados por Bloomberg. Es la décima subida consecutiva de tasas de interés y se presenta un momento en el que las señales de inflación siguen deterioradas y en el que la actividad económica presenta debilidad. En el comunicado, la entidad señaló que las tasas están en un nivel que de mantenerse por un tiempo suficiente permitiría llevar a la inflación a la meta. El anterior apartado imprimió positivismo en los mercados pues supone que el ciclo alcista está en fase final.
- El Banco Central de China recorta el porcentaje de requerimiento de reservas en 25 pbs desde el 15 de septiembre como medida para estimular a la economía. El recorte aplicaría para todos los bancos excepto los que tienen el ratio de requerimiento de reservas en 5%.
- Moody's rebaja a "negativas" sus perspectivas sobre el mercado inmobiliario chino. La agencia calificadora Moody's rebajó de estable a negativa su perspectiva sobre el sector inmobiliario chino, considerando que la desaceleración de la economía seguirá impactando las ventas.
- IPP de E.U. superó las expectativas. En agosto, el índice de precios al productor de tuvo una variación de 1,6% a/a y mensual de 0,7% m/m, por encima de lo esperado por los analistas (1.2% a/a y 0.4% m/m).
- Peticiones de subsidios por desempleo en Estados Unidos subieron frente a la semana pasada. En la semana al 8 de septiembre la cifra de subsidios de desempleo se ubicó en 220.000, mientras que las peticiones de la semana anterior se ubicaron en 217.000 (dato revisado al alza desde las 216.000).
- Las ventas minoristas en EEUU crecieron por encima de lo esperado en agosto. Las ventas minoristas crecieron un 0.6% m/m en agosto. El dato superó el 0.2% m/m estimado por el consenso y el 0,5% m/m de julio (cifra revisada a la baja desde el 0,7%). Este es el quinto mes de subidas para el indicador, que registra su mayor incremento en siete meses (desde enero).

#### Colombia

- Comisiones económicas del congreso aprobaron el monto del presupuesto general de 2024. Luego de varias reuniones entre ponentes y coordinadores, el día de ayer 13 de agosto, se aprobó el monto del PGN 2024 por un valor de \$502,6 bn. La ponencia para segundo debate deberá ser construida por las plenarios del Senado y Cámara para ser discutida el 20 de octubre.
- El Índice de Confianza del Consumidor cayó nuevamente el agosto. El indicador pasó de 17,4% en julio a 18,8% en agosto, lo cual representa una caída de 1,4 pps. Lo anterior explicado principalmente por una caída en el Índice de Condiciones Económicas, el cual paso de -27,1% a -31,5%. En cuanto a la disposición a comprar, vivienda y bienes durables presentaron una caída de 5,5 pps y 3,5 pps respectivamente, mientras la disposición a comprar vehículos aumentó 1,4 ppb.
- El gobierno finalizó la subasta de TES prevista para 2023. El día de ayer el ministerio de Hacienda, finalizó el programa de subastas de TES, proyectada por un valor de \$34 billones, aun así, queda pendiente la colocación de \$1 billón de bonos verdes. De esta manera se da cumplimiento de un 100% de la meta establecida en el Marco Fiscal de Mediano Plazo de 2023.

#### 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:

- **Reunión BCE:** Decisión de tipos de interés, aumento de 25pbs hasta el 4,50% (7:15am)
- **Estados Unidos:** Ventas minoristas 0,6% m/m en agosto / IPP 0,7% m/m en agosto / nuevas peticiones de subsidio por desempleo +220mil (7:30am)
- **Perú:** Decisión de tipos de interés (6:00pm)
- **China:** Ventas minoristas / tasa de desempleo (9pm)

#### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1078	-0,5%	-5,9%	-16,2%
USD/COP	3941	-1,0%	-0,5%	-18,8%
CDS 5Y	210	-0,8%	-0,5%	-23,5%

#### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	104,8	0,0%	1,5%	1,2%
EURUSD	1,0728	0,0%	-1,6%	0,2%
GBPUSD	1,2475	-0,1%	-1,6%	3,2%
USDJPY	147,38	-0,1%	1,3%	12,4%
USDCOP	3940,5	-1,0%	-0,5%	-18,8%
USDMXN	17,1607	0,0%	0,6%	-12,0%
USDBRL	4,9090	-0,1%	-1,1%	-7,0%
USDCLP	881,45	-0,1%	3,1%	3,6%
USDPEN	3,7055	-0,1%	-0,1%	-2,6%

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

#### Comentario de mercado

El peso colombiano inició operando en línea con los pares regionales ganando 40 pesos (1%) luego de que el IPC en EEUU fuera alto pero menor de lo esperado por los actores del mercado. Las renovaciones de NDF fueron vendedoras e impulsaron el movimiento hacia abajo. Los agentes negociaron flujos mixtos en pequeñas cantidades y tenían poco interés en el nivel actual. Se percibe el nivel de 3950 pesos como objetivo y, una vez alcanzado este nivel, la tasa de cambio se podría estabilizar. Se favorece seguir operando el mercado con agilidad, negociando la volatilidad intradía en lugar de mantener posicionamientos estructurales.

## 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.