Daily FX – Capital Markets

Colombia

12/01/2024

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- **Los mercados amanecen con altibajos luego de la publicación del dato de inflación en EEUU. Las bolsas en Europa avanzan un 0,6% en promedio, mientras que en Asia presentan un comportamiento mixto. Por su parte, los futuros en EEUU caen a medida que comienzan la temporada de resultados. Los tesoros en EEUU a 10 años operan en 4,0%. Los pecios del petróleo Brent aumentan tras los ataques contra los hutíes respaldados por Irán y operan en 80,0 USD /b (+3,4%).**

- **La inflación en EEUU superó la expectativa del mercado en el cierre de 2023.** El IPC subió al 3,4% a/a y 0,3% m/m en diciembre, superando las expectativas del mercado (3,2% a/a y 0,3% m/m). Además, el IPC subyacente, que excluye precios de los alimentos y la energía, subió un 0,3% m/m en línea con las previsiones y llevándola al 3,9% a/a, mientras que el mercado esperaba una variación anual de 3,8%.

- **Peticiones de subsidios por desempleo en Estados Unidos bajaron frente a la semana anterior.** En la semana que finalizó el cinco de enero se registró una cifra de subsidios de desempleo inferior llegando a 202.000, mientras que el mercado esperaba un registro de subsidios de desempleo esta semana de 210.000.

- **En China, la inflación subió un 0,1% m/m en diciembre, frente al descenso del 0,5% m/m registrado en noviembre, por debajo de las expectativas del 0,2% m/m.** En términos anuales, la inflación cerró el 2023 en -0,3% a/a, levemente por encima de la previsión del mercado de -0,4% a/a. **Entre tanto, en materia comercial las exportaciones de China aumentaron el mes pasado.** En términos de dólares, aumentaron un 2,3% a/a (consenso del 1,5% a/a) y las importaciones también fueron ligeramente mejor de lo esperado, con un 0,2% a/a (consenso de -0,5% a/a). Así, el superávit comercial aumentó hasta los USD 75.340 millones en diciembre, desde los USD 68.390 millones, superó la previsión del mercado de un superávit de 74.750 millones de dólares.

- **El PIB del Reino Unido repuntó en noviembre.** El Producto Interior Bruto creció un 0,3% m/m, tras la contracción del 0,3% m/m registrada en octubre. Además, la Producción Industrial y la Manufactura crecieron un 0.3% m/m y un 0.4% m/m, respectivamente, en el mismo periodo.

- **El Banco Central del Perú recortó su tasa de interés en 25 pb, a 6,50%, en línea con lo esperado por el consenso del mercado y pronóstico en Scotiabank Perú.** En su comunicado, el BCRP volvió a enfatizar que el recorte de tasas no implica necesariamente un ciclo de recortes sucesivos. Además, la nueva previsión de ScotiaEconomics en Perú sobre las tasas para 2024 supone ahora recortes por un total de 250 pb, vs a los 200 pb proyectados anteriormente.

- **El precio del petróleo aumentó 4% cuando EE.UU. y sus aliados lanzaron ataques aéreos y con misiles contra los rebeldes hutíes respaldados por Irán en Yemen, lo que intensificó las represalias por los ataques a barcos en el mar Rojo.** Es probable que habrá otro aumento en las tarifas de flete de contenedores y costos de envío a raíz de estos ataques a medida que los hutíes respaldados por Irán amenazan con escalar las tensiones.

Colombia

- **El Índice de Confianza Sectorial (ICS) aumentó en diciembre.** Según el informe de Sectorial.co, en el último mes de 2023, la confianza sectorial se ubicó en 32 puntos, subiendo desde los 27 puntos registrados en noviembre. Sin embargo, frente al mismo mes de 2022, la cifra cayó en un 9,8%. Los sectores con mayor impacto y percepción negativa fueron: la construcción residencial, la energía y la salud, mientras que el sector turismo fue el único en mostrar un balance positivo.

- **Reservas internacionales crecieron 4,1% en 2023.** Frente al año 2022 las reservas internacionales aumentaron en USD 2.349 millones, alcanzando los USD 59.639,2 millones. Adicional, el Banco de la República cuenta con una línea de contingencia con el Fondo Monetario Internacional (FMI), de USD$9.800 millones, siendo un soporte adicional para mitigar riesgos externos.

- **La Asociación Nacional de Empresas de Servicios Públicos y Comunicaciones (Andesco), solicitó a la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) dar a conocer previamente cuáles serán los impactos sobre la intervención del precio de energía en bolsa.** Sobre el borrador de resolución de la CREG, Andesco indicó que es necesario establecer los impactos sobre algunos aspectos como: el efecto en las tarifas de los usuarios regulados y en los precios para los usuarios no regulados, la confianza del servicio, la formación de los precios y el desempeño del mercado.

Comentario de mercado

En la sesión de ayer, el peso tuvo mañana agitada como si tuviera alguna correlación con el Bitcoin. En un rango entre 3907 - 3949, la moneda tuvo un importante volumen de negocios de 1.400 millones de USD, el mayor en lo que va del año. El principal impulsor fue la reacción sobre el IPC de EE.UU, saliendo por encima del consenso, provocando inicialmente un rendimiento inferior del peso y que los agentes pujaran por el dólar. En torno a 3940, los vendedores se mostraron muy activos, lo que explica la caída hasta 3920. Esta semana, los titulares globales han sido los más importantes, a pesar de ver un IPC local muy alejado del consenso.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7,5	1,1	1,8
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,3	4,5
Tasa Banrep	3,0	12,0	13,0	7,0
USDCOP	4077	4850	4000	4116

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- **Reino Unido:** Producto Interno Bruto 0,3% m/m en noviembre (2 AM)
- **Europa:** Inflación al consumidor Francia 3,7% a/a (2:45 AM) / Inflación al consumidor España 3,1% a/a (3:00 AM)
- **Estados Unidos:** Inflación al productor (IPP) (8:30 AM)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1283	-0.4%	11.7%	7.4%
USD/COP	3928	-0.2%	-1.6%	1.4%
CDS 5Y	173	0.5%	-2.1%	10.2%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	102.5	0.2%	-1.3%	1.1%
EURUSD	1.0950	-0.2%	1.4%	-0.8%
GBPUSD	1.2726	-0.3%	1.3%	0.0%
USDJPY	145.21	-0.1%	-0.2%	3.0%
USDCOP	3927.5	-0.2%	-1.6%	1.4%
USDMXN	16.9023	-0.1%	-2.3%	-0.4%
USDBRL	4.8729	0.0%	-1.9%	0.3%
USDCLP	909.05	-0.2%	3.8%	3.4%
USDPEN	3.7010	0.1%	-1.9%	-0.1%

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

Comportamiento Mercado de Renta Fija

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos 1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9.10	-1	-86	-29
COLTES Feb 33	9.70	-12	-117	-23
COLTES May 42	10.12	-8	-107	-21
COLTES UVR 29	3.79	4	-56	10
COLTES UVR 37	4.31	0	-58	14
COLTES UVR 49	4.15	-1	-60	11
Tesoros EEUU 2 años	4.27	2	-46	2
Tesoros EEUU 10 años	3.99	3	-21	11
Tesoros EEUU 30 años	4.20	3	-11	17
SORF 3M	5.32	0.3	-7.0	-1.5

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

®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

La visión de Scotiabank es ser el socio financiero más confiable de nuestros clientes para ofrecer un crecimiento sostenible y rentable y maximizar el rendimiento total para los accionistas. Inspirándonos en nuestro propósito corporativo, “por nuestro futuro”, ayudamos a nuestros clientes, sus familias y sus comunidades a lograr el éxito a través de una completa gama de asesoría, productos y servicios en los sectores de banca personal y comercial, gestión patrimonial, banca privada, corporativa y de inversión, y mercados de capital. Con alrededor de $1.4 billones en activos (al 31 de octubre de 2023), Scotiabank cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX: BNS) y la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE: BNS). Para obtener más información, visite http://www.scotiabank.com y síganos en X @Scotiabank.

About Scotiabank

Scotiabank’s vision is to be our clients’ most trusted financial partner, to deliver sustainable, profitable growth and maximize total shareholder return. Guided by our purpose: "for every future," we help our clients, their families and their communities achieve success through a broad range of advice, products and services, including personal and commercial banking, wealth management and private banking, corporate and investment banking, and capital markets. With assets of approximately $1.4 trillion (as at October 31, 2023), Scotiabank trades on the Toronto Stock Exchange (TSX: BNS) and New York Stock Exchange (NYSE: BNS). For more information, please visit http://www.scotiabank.com and follow us on X @Scotiabank.

À propos de la Banque Scotia

La Banque Scotia a pour vision d’être le partenaire financier de confiance de ses clients, de générer une croissance rentable et durable, en plus de maximiser le rendement total pour les actionnaires. Dans l’esprit de sa mission d’entreprise, « pour l’avenir de tous », elle contribue à la réussite de ses clients, de leur famille et de leur collectivité en offrant des conseils et une vaste gamme de produits et de services, dont des services bancaires aux particuliers, aux entreprises et aux sociétés, des services bancaires privés, d’investissement et de gestion de patrimoine ainsi que des services liés aux marchés des capitaux. Les actifs de la Banque Scotia s’élèvent à environ 1 400 milliards de dollars canadiens (en date du 31 octobre 2023) et ses actions sont cotées en bourse à Toronto (TSX : BNS) et à New York (NYSE : BNS). Pour en savoir davantage, veuillez consulter www.banquescotia.com et suivre le fil @Scotiabank sur X.

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