

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados amanecen con un sentimiento positivo. En EEUU los futuros se comportan al alza, con un DowJones subiendo +0,42%, el S&P 500 +0,4% y el Nasdaq 100+0,6%. Por su parte, los mercados europeos suben cautelosamente a medida que Davos se acerca a su cierre y los mercados asiáticos avanzan luego de los datos de inflación en Japón. El precio del petróleo Brent se encuentra a la baja con una operación de 78,94 USD /b (-0,3%). Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años se ubican en 4,14%.
- Las ventas minoristas del Reino Unido para diciembre no cumplieron con las estimaciones por un gran margen esta mañana, registrando una caída del 3,3% frente a una caída mensual proyectada del 0,7%. Ya existía la expectativa de que las ventas caerían en diciembre, ya que hubo una fuerte ganancia en noviembre debido a que la gente adelantó las compras de regalos y tal vez aprovechó las ofertas del Black Friday, pero la caída de hoy definitivamente fue más allá de eso.
- Las ventas minoristas de México se ubicaron por debajo de las expectativas en noviembre. En el penúltimo mes de 2023, crecieron un 2,7% a/a por debajo del crecimiento del 3,4% a/a visto en octubre y del 3,2% a/a previsto por los mercados.
- Miembro de la Fed de Atlanta prevé que se produzcan recortes de tipos en el tercer trimestre de 2024. Raphael Bostic, presidente de la Fed de Atlanta, dijo que no está decidido a recortar antes del tercer trimestre de 2024, lo que implica un movimiento en julio como muy pronto, pero dijo que el listón será alto.
- Christine Lagarde habló el viernes en el Foro Económico Mundial de Davos. Si bien no habló de política monetaria en su panel de discusión, sí dijo que la inflación está bajando en la eurozona y en todo el mundo, y también que hay señales de que el mercado laboral se está relajando.
- Chile emitió bono por USD 1.700 Millones y retiró USD 800 millones del fondo soberano. El Ministerio de Hacienda de Chile llevó a cabo una emisión de bono por USD 1.700 millones en los mercados internacionales como parte de su plan de financiamiento para 2024. En paralelo, retiraron USD800 millones del Fondo de Estabilización Económica y Social (Fees). La emisión, a una tasa del 4,85%, está destinada a financiar programas sociales, marcando el 37,6% de la deuda pública en bonos temáticos en Chile.
- La inflación de Japón sorprendió a la baja en el cierre de 2023. El IPC nacional se situó en el 2.6% a/a en diciembre frente al 2,8% anterior y situándose en su nivel más bajo desde junio de 2022

Colombia

- S&P redujo la perspectiva de calificación crediticia para Colombia de "estable" a "negativa", llamando la atención sobre la búsqueda de una mejor calidad en el crecimiento económico. S&P mantuvo la calificación BB+ de Colombia para Deuda en Moneda Extranjera, sin embargo, redujo la perspectiva a "negativa" desde "estable". La principal preocupación para S&P es que la desaceleración de la actividad económica refleja no solo una desaceleración de la demanda de los hogares, sino también una débil actividad de inversión privada, lo que representa un riesgo para las perspectivas de crecimiento del PIB a mediano plazo. Además, la firma calificadora prevé una expansión del PIB de Colombia de 1,3% en 2024, con una inflación que se reduce a menos de 6%.
- La actividad económica repuntó en noviembre y las cifras anuales y mensuales fueron positivas. El indicador de actividad económica (ISE) de noviembre de 2023 mostró un rebote del 2,3% interanual, interrumpiendo tres meses consecutivos de contracción. Este resultado estuvo en línea con nuestras expectativas (2,4% interanual). El repunte también se observó en la variación mensual, ya que el crecimiento desestacionalizado fue de 0,9% m/m, tras el -1,1% m/m del mes anterior. En términos anuales, noviembre mostró un saldo positivo para las actividades primarias, que crecieron un 8,4% a/a, seguidas de las actividades terciarias (servicios), que se expandieron un 2,6% a/a en noviembre.
- Alberto José Merlano, sería uno de los candidatos para ser miembro de la Junta Directiva de Ecopetrol. El presidente, Gustavo Petro, dio a conocer la noticia por medio de una publicación en su cuenta de X, señalando que insistirá en que este sea parte de la Junta Directiva. Alberto Merlano, es administrador de negocios y magister en administración industrial, en 1998 se desvinculó de Ecopetrol tras haber trabajado 12 años en la Vicepresidencia Administrativa de la petrolera.

Comentario de mercado

- El peso colombiano vuelve al podio siendo la mejor moneda emergente de la sesión con un movimiento de revaluación del 1,37% y un rango de cotización entre los 3.912 y 3.969 pesos. Además, es importante señalar que el volumen total de la sesión se acercó a los USD 1.500 millones, muy por encima de la media del mes pasado. En lo que respecta a los flujos, los agentes internacionales al parecer cambiaron su sesgo y fueron importantes vendedores de dólares en el mercado spot, mientras que, los agentes locales fueron demandantes de dólar generando una alta volatilidad. Un nivel técnico importante para el peso colombiano se encuentra en los 3.915 pesos, si llegase a romperse, debe buscarse un 3.900 y por debajo de los 3.970. De lo contrario, alrededor de los 3.965, 3.987 y 4.018 pesos. Hoy será relevante ver la reacción del mercado al anuncio de S&P.

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: Ventas minoristas -3,2% a/a (2 AM)
- Alemania: Índice de precios al Productor -8,6% a/a (2 AM)
- Canadá: Ventas minoristas (8:30 Am)
- Estados Unidos: Venta de viviendas de segunda mano (10 AM))
- Discurso FED: Discurso de la FED, Mary C. Daly (4PM)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1276	-0.6%	9.1%	6.8%
USD/COP	3912	-1.4%	-0.6%	1.0%
CDS 5Y	177	0.3%	6.7%	12.5%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103.3	-0.2%	1.1%	2.0%
EURUSD	1.0887	0.1%	-0.9%	-1.4%
GBPUSD	1.2681	-0.2%	-0.4%	-0.4%
USDJPY	147.98	-0.1%	2.9%	4.9%
USDCOP	3912.0	-1.4%	-0.6%	1.0%
USDMXN	17.1436	-0.1%	0.4%	1.0%
USDBRL	4.9299	0.0%	0.5%	1.5%
USDCLP	910.51	-0.8%	5.7%	3.6%
USDPEN	3.7460	0.1%	0.2%	1.1%

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	9.11	1	-38	-27
COLTES Feb 33	9.78	6	-35	-15
COLTES May 42	10.20	7	-27	-13
COLTES UVR 29	3.80	0	-5	11
COLTES UVR 37	4.43	1	4	26
COLTES UVR 49	4.28	1	12	24
Tesoros EEUU 2 años	4.35	0	-8	10
Tesoros EEUU 10 años	4.13	-1	20	25
Tesoros EEUU 30 años	4.35	-2	31	32
SORF 3M	5.32	-0.2	-5.9	-1.6

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

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.