

## Hechos económicos relevantes

### Mercados globales

- Los mercados abren con sesgo positivo luego de los resultados de los PMI y a la espera por futuras decisiones de bancos centrales. En Asia las operaciones son positivas después de que, en Hong Kong se hayan recibido señales de apoyo por parte del banco central Chino. En Europa, las bolsas operan al alza por acciones tecnológicas, pero con expectativas a la decisión del Banco Central Europeo el día de mañana. La bolsa en EEUU avanza con buenos datos de empresas, con unos futuros del S&P 500 y Nasdaq que aumentan. El petróleo Brent opera a la baja en 0,55% a 79,11 USD/b.
- S&P Global publicó los PMI manufactureros y de servicios de enero en varios países del continente asiático. En Japón el PMI compuesto aumentó 1,1 puntos hasta 51,1 debido a un aumento de 1,2 puntos en los servicios (52,7), mientras que el sector manufacturero siguió en contracción (48). Por su parte, el PMI compuesto de Australia aumentó 1,2 puntos hasta 48,1 y sigue en contracción con la mejora impulsada principalmente por los servicios.
- Por su parte, los resultados de los PMI en Europa arrojaron resultados mixtos en enero. En la zona euro el PMI compuesto se mantuvo estable en 47,9 (47,6 antes) con pocos cambios en los PMI manufacturero y de servicios, todos los cuales permanecen en contracción. En el Reino Unido el PMI compuesto cambió ligeramente, situándose en 52,5 (52,1 antes). Mientras que la manufactura saltó 1,1 puntos a 47,3 y el sector de servicios más dominante registró un pequeño aumento a 53,8 (53,4 antes). Por su parte, en Alemania, PMI compuesto descendió a 47,1 en enero frente al 47,8 estimado.
- La inflación en Nueva Zelanda estuvo en línea con las expectativas. El Índice de Precios al Consumo de Nueva Zelanda subió un 4,7% anual en el cuarto trimestre, tras el incremento del 5,6% registrado en el trimestre anterior.
- Trump ganó las elecciones primarias del Partido Republicano en New Hampshire. Esta victoria se dio luego de que ganara en Iowa, lo cual representa un golpe significativo a su contendiente, Nikki Haley. Con esto, se complican las posibilidades de Haley antes de las primarias del 24 de febrero en Carolina del Sur, donde Trump actualmente lidera por alrededor de 30 puntos según las encuestas promedio de RealClearPolitics.

### Colombia

- **Ministro de Hacienda, reiteró la idea inicial de la reforma tributaria que está planteando el Gobierno.** En días previos, el ministro de Salud, Guillermo Jaramillo, propuso que la reforma tributaria fuese para financiar la reforma a la salud, sin embargo, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, recalco que el objetivo principal está enfocado a ajustar la renta corporativa, mediante la reducción de impuestos a las empresas y el aumento a las personas de ingresos altos, agregando que la reforma que se está planteando no busca aumentar ingresos.
- **El Consejo de Estado declaró nula elección de Alexander López Maya como senador del Polo Democrático para el periodo 2022-2026.** En julio, fue elegido presidente del Senado, siendo una ficha clave para el Gobierno, sin embargo, con la decisión del Consejo de Estado, el partido del Pacto Histórico pierde su tercera ficha en el Congreso. Antes había sido Roy Barreras, César Pachón y Luz María Múnera, quienes perdieron su curul por doble militancia.
- **Empresarios manifestaron preocupación por inversión en el sector privado.** En el Gran Foro Colombia 2024, Ana María Zamora, vicepresidenta de la Asociación Colombiana Minera; Laura Villa, vicepresidenta de gobierno y sostenibilidad de TGI; y Santiago Álvarez, CEO de Latam Airlines Colombia, se refirieron a los factores que afectaron la inversión del sector privado y que persisten en 2024, entre ellos: la falta de ejecución presupuestal, las altas tasas de interés y en especial la incertidumbre sobre las reformas sociales. Adicionalmente, hicieron un llamado al Gobierno para que impulse la inversión en sectores clave como infraestructura y construcción, además de dar señales claras que generen confianza.

### Comentario de mercado

- El día de ayer, la tasa de cambio se comportó al alza principalmente por flujos y el rendimiento de los bonos del tesoro estadounidenses, que alcanzaron el 4,15%. Por su parte, los agentes del mercado estuvieron impulsando el dólar durante toda la sesión, generando una depreciación del peso colombiano en -1,46%, cotizando en un rango entre los 3.909 y 3.967, y con un volumen transado de USD 1.360 millones. Para el día de hoy se espera la divisa presente volatilidad, con un nivel clave en 3.987 pesos a menos de que los bonos del tesoro muestren una tendencia contraria.

### 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: Scotiabank Colpatría Research.

### Eventos para la jornada:

- **Francia** :PMI sector manufacturero 43,2 puntos- Ene (3:15 AM)
- **Alemania**: PMI sector manufacturero y compuesto 45,4 - 47,1 puntos respectivamente- Ene (3:30 AM)
- **Europa**: PMI sector manufacturero y compuesto 46,6 – 47,9 puntos respectivamente - Ene (4 AM)
- **Reino Unido**: PMI sector manufacturero y compuesto 47,3 – 52,2 puntos respectivamente – Ene (4:30 AM)
- **Estados Unidos**: PMI sector manufacturero y compuesto (9:45 AM)
- **Canadá**: Decisión sobre tipos de interés (9:45 AM)
- **Colombia**: Confianza empresarial (10 AM)

### Comportamiento de los activos en Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1263	-0.6%	7.9%	5.7%
USD/COP	3961	1.5%	1.5%	2.3%
CDS 5Y	179	-0.2%	13.4%	14.2%

### Comportamiento de las monedas

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103.1	-0.5%	1.4%	1.8%
EURUSD	1.0888	0.3%	-1.1%	-1.4%
GBPUSD	1.2729	0.3%	0.3%	0.0%
USDJPY	147.40	-0.6%	3.5%	4.5%
USDCOP	3961.5	1.5%	1.5%	2.3%
USDMXN	17.2149	-0.5%	1.2%	1.4%
USDBRL	4.9216	-0.6%	1.2%	1.3%
USDCLP	907.37	-0.7%	2.1%	3.2%
USDPEN	3.7679	0.7%	2.3%	1.7%

### Comportamiento de los mercados de renta fija y tasas de interés.

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9.07	2.0	-36.7	-30.9
COLTES Feb 33	9.79	6.3	-23.0	-13.1
COLTES May 42	10.20	4.5	-16.8	-12.8
COLTES UVR 29	3.89	6.3	29.4	20.3
COLTES UVR 37	4.45	1.1	28.2	28.3
COLTES UVR 49	4.32	1.2	32.1	28.1
Tesoros EEUU 2 años	4.32	-5.0	-0.5	6.8
Tesoros EEUU 10 años	4.11	-2.3	21.0	22.6
Tesoros EEUU 30 años	4.34	-1.9	29.4	31.5
SOFR 3M	5.32	-0.1	-2.7	-0.7

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Colpatría.

## 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](http://www.banquescotia.com) et suivre le fil @Scotiabank sur X.