Daily FX – Capital Markets

Colombia

26/01/2024

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- **Los mercados abren mixtos respondiendo a informes corporativos y expectativas por la política monetaria. Los futuros en EEUU bajan luego de débiles resultados financieros de Intel, en Europa las bolsas operan al alza después de la decisión de política del Banco Central Europeo y con esperanza por potenciales recortes de tasas en el futuro. En Asia las operaciones fueron mixtas con mercados de Hong Kong y Japón a la baja, y los mercados chinos y surcoreanos repuntando. Los bonos del tesoro a 10 años operan en 4,124%. El petróleo brent reduce su precio operando en -0,70% a 81,85 USD/b.**
- **La inflación en Japón fue muy inferior a lo anticipado.** La inflación que excluye bienes de energía y alimentos se ubicó en 3,1% frente al esperado de 3,4%, lo anterior reduce la posibilidad de que el banco central cambie su postura de tasas de interés negativa**.**
- **Luego de la reunión del Banco Central Europeo, algunos miembros de la entidad tratan de moderar el tono positivo percibido por los mercados.** Ayer, el discurso de Christine Lagarde fue mesurado en delinear las expectativas de futuros recortes en las tasas de interés, sin embargo, los mercados están afirmando una expectativa de recortes para abril. En la mañana de hoy Vujcic, miembro del Consejo de Gobierno, dijo que la entidad podría esperar más antes de iniciar el ciclo de recortes de tasas, pero iniciar de forma más fuerte. Por otro lado, dijo que los mercados estaban tomando cualquier declaración como laxa, lo cual intentó moderar los ánimos de positivismo.
- **Hoy el calendario del mercado estará dominado por la lectura de la inflación derivada del gasto en EEUU (inflación PCE).** La inflación total se espera en 2,6%, mientras que la inflación básica bajaría de 3,2% a 3,0%. Por otro lado, se publicarán datos de ingresos y gastos que deberían replicar la solidez de los últimos datos de ventas minoristas, mostrando que el incremento de gastos superaría el de los ingresos.

Colombia

- **Ministros de Hacienda y Agricultura hablaron sobre los efectos del fenómeno de El Niño.** El ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, se refirió a los efectos del fenómeno de El Niño, indicando que la mayor dificultad para el país será la generación de energía y el impacto en el precio de los productos agrícolas. **Con corte al 24 de enero, el nivel de los embalses se ubicó en 60,07% de su capacidad.** Por otro lado, la ministra de Agricultura, Jhenifer Mojica, indicó que el Fenómeno de El Niño llegó a su mayor pico de sequía y así seguirá en febrero. Hay 585 municipios en alerta roja, 256 en alerta naranja y 113 en alerta amarilla.
- **Gobierno buscará impulsar la liquidez del mercado de capitales.** Se prevé que en el primer trimestre del año el gobierno presente el borrador de un decreto que buscará contribuir a la mayor rotación de títulos colombianos, una mejor formación de precios y, en general, mayor confianza de los inversionistas en el mercado local. Entre los ajustes, se encuentra la actualización del esquema de formadores de liquidez, para permitir la participación de nuevos agentes nacionales y extranjeros, la revisión de las prohibiciones y conflictos de interés para las operaciones entre vinculados, y ajustes regulatorios para que las sociedades por acciones simplificadas (SAS) puedan actuar como emisores.
- **La revista The Economist realizó duras críticas al presidente Gustavo Petro.** El medio de comunicación se refirió a la situación jurídica de su hijo Nicolás Petro y otros escándalos como el caso de Laura Sarabia, sosteniendo que estos eventos presentan un obstáculo significativo para el mandatario, quien se encuentra en busca de apoyo para su ambicioso programa de reformas. El artículo finaliza afirmando que este tipo de eventos son un golpe para la credibilidad del Presidente, dado que “en el pasado ha criticado vociferantes los lazos entre políticos y el crimen organizado" y aun así se ha visto involucrado en esta serie de acontecimientos.

Comentario de mercado

- El día de ayer fue un día importante para las cuentas extranjeras, en el que se destacó la decisión y las declaraciones del Banco Central Europeo (BCE), y el PIB de Estados Unidos. Lo cual generó ciertos altibajos en el mercado por el fortalecimiento del índice DXY respecto al euro y el aumento de los bonos del tesoro y renta fija estadounidense. Sin embargo, el peso colombiano sigue teniendo un comportamiento lateral operando entre los 3.910 y los 3.946 pesos por dólar, con una depreciación del 0,79%. Hoy el dato clave será la inflación PCE en Estados Unidos.

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 Colpatria Research.

Eventos para la jornada:

- **Francia:** . Confianza del consumidor 91 (2:45 AM)
- **España:** Tasa de desempleo 11,76% 4T (3 AM)
- **Brasil:** Inflación Enero: 4,47% vs esperado 4,63%. Previo 4,72% (7 AM).
- **Canadá:** Ventas mayoristas (8:30 AM)
- **Estados Unidos:** Índice de precios PCE (8:30 AM) / ingreso y gasto personal. (8:30 AM)

Comportamiento activos Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1269	0.6%	7.2%	6.2%
USD/COP	3943	0.8%	1.1%	1.8%
CDS 5Y	178	-0.4%	12.1%	13.4%

Comportamiento de las monedas

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103.3	-0.3%	1.8%	1.9%
EURUSD	1.0875	0.3%	-1.5%	-1.5%
GBPUSD	1.2742	0.3%	0.1%	0.1%
USDJPY	147.69	0.0%	3.7%	4.7%
USDCOP	3943.1	0.8%	1.1%	1.8%
USDMXN	17.1505	-0.3%	1.0%	1.1%
USDBRL	4.9091	-0.2%	1.8%	1.1%
USDCLP	906.35	-0.3%	1.5%	3.1%
USDPEN	3.7650	0.1%	2.2%	1.6%

Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	**9.02**	-3.0	-38.0	-36.0
COLTES Feb 33	**9.70**	0.9	-32.9	-22.4
COLTES May 42	**10.14**	-0.4	-24.5	-19.0
COLTES UVR 29	**3.88**	-2.3	25.6	18.7
COLTES UVR 37	**4.39**	2.3	21.4	22.3
COLTES UVR 49	**4.26**	-1.4	20.2	21.9
Tesoros EEUU 2 años	**4.31**	1.7	-4.2	6.0
Tesoros EEUU 10 años	**4.11**	-0.4	21.8	23.5
Tesoros EEUU 30 años	**4.36**	-0.7	31.8	33.5
SOFR 3M	**5.32**	-0.2	-3.0	-1.4

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Colpatria.

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