

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados abren mixtos en respuesta a informes corporativos y expectativas de política monetaria por parte de la FED. Los futuros en EEUU presentan altibajos por expectativas de tasas de interés, informes de empleo, y datos entregados de PIB y PCE. En Europa, las bolsas operan al nivel más alto desde enero del 2022 después de reducirse el rendimiento de los bonos. En Asia las operaciones fueron mixtas con la noticia de la liquidación del gigante inmobiliario chino Evergrande group. Los bonos del tesoro a 10 años operan en 4,11%. El petróleo brent aumenta su precio operando a 83,52 USD/b
- Un tribunal de Hong Kong ordenó que el gigante inmobiliario China Evergrande Group sea liquidado. La empresa tiene un pasivo de más de US\$300.000 millones y, después de más de dos años de incumplir su primer pago de bonos, no ha podido ofrecer un plan de reestructuración de deuda. El CEO de Evergrande, Siu Shawn, aseguró que la compañía garantizará la construcción de proyectos de vivienda, pese a la orden de liquidación.
- Ataque con drones a una base en Jordania trajo la muerte a tres militares estadounidenses y otros 25 resultaron lesionados. Las tensiones geopolíticas se mantienen altas a raíz del informe de un ataque con drones a una base norteamericana ubicada cerca de la frontera jordana con Siria, que resultó en la muerte de tres personas y más de 20 soldados heridos. El presidente Joe Biden atribuyó la responsabilidad a "grupos militantes radicales apoyados por Irán" y prometió hacer rendir cuentas a los responsables.
- Semana masiva llena de decisiones de bancos centrales y datos clave. Enero termina con una explosión el miércoles, con anuncios de la Fed, BanRep, el BCCh y el BCB. Los puestos de trabajo en EE. UU., el Banco de Inglaterra, el IPC de la zona euro, el PIB canadiense y los PMI chinos también están disponibles.

Colombia

- El Comité Autónomo de la Regla Fiscal (Carf) estima que en 2023 la deuda neta se ubicó alrededor del 54% del PIB, pero en 2024 subiría al 57% del PIB. El Carf prevé que las metas de la Regla Fiscal de 2023 se cumplieron, con un déficit que pudo estar rondando entre el 4,3% y 4,4% del PIB. Sin embargo, es poco probable que en 2023 y en 2024 existan superávits primarios y, por el contrario, se estarían observando déficits. Cabe mencionar que los supuestos del Ministerio de Hacienda incluían un superávit fiscal primario de 0,2% del PIB en 2023 y un balance neutral para 2024. Para concretar los supuestos, el Carf está a la espera de la publicación del Plan Financiero de 2024.
- Ministerio de Hacienda cambió dos miembros del Comité Autónomo de la Regla Fiscal. El 26 de enero, mediante resolución 0223 de 2024, se designó a los doctores Martha Misas y Juan Carlos Ramírez como miembros expertos en reemplazo de los doctores Sylvia Escovar y Fernando Jaramillo.
- Entrada de remesas alcanzó récord en 2023. En diciembre se registró el ingreso de USD\$ 914,21 millones en remesas, siendo el monto más alto ingresado en un mes a frente al resto del año. Así, el cierre de 2023 sumó un total de USD\$10.091 millones, lo cual representa un aumento de USD\$663 millones frente al 2022.

Comentario de mercado

- En la sesión del viernes, el peso colombiano cerró con un fortalecimiento del 0,90% buscando un nivel cerca de los 3.900 pesos. De modo contrario, el peso chileno se depreció por el comportamiento de los bonos del tesoro de Estados Unidos y la expectativa de un Banco Central Chileno más dovish. El peso colombiano tuvo un rango de negociación entre 3,906 y 3,953. Con un volumen de negociación de USD 900 millones. El precio se vio impulsado por las cuentas extranjeras que presionaron la demanda de COLTES. Finalmente, se espera alta volatilidad en esta semana por las decisiones de distintos bancos centrales de Latinoamérica y la Reserva Federal.

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:

- Italia: Balanza comercial (4 AM)
- Estados Unidos: Índice manufacturero de la FED (Dallas) (10:30 AM)
- Japón: Tasa de desempleo (6:30 PM)

Comportamiento activos Colombia

| | Nivel | 1D | 1M | YTD |
|---------|-------|-------|-------|-------|
| COLCAP | 1282 | 1.1% | 7.3% | 7.3% |
| USD/COP | 3905 | -1.0% | 1.2% | 0.8% |
| CDS 5Y | 176 | -0.2% | 11.9% | 11.9% |

Comportamiento de las monedas

| | Nivel | 1D | 1M | YTD |
|-----------|---------|-------|-------|-------|
| DXY Index | 103.6 | 0.2% | 2.2% | 2.2% |
| EURUSD | 1.0820 | -0.3% | -2.0% | -2.0% |
| GBPUSD | 1.2694 | -0.1% | -0.3% | -0.3% |
| USDJPY | 147.91 | -0.2% | 4.9% | 4.9% |
| USDCOP | 3905.0 | -1.0% | 1.2% | 0.8% |
| USDMXN | 17.1580 | 0.0% | 1.1% | 1.1% |
| USDBRL | 4.9109 | -0.1% | 1.9% | 1.1% |
| USDCLP | 922.27 | 0.0% | 4.9% | 4.9% |
| USDPEN | 3.7935 | 0.8% | 2.8% | 2.4% |

Comportamiento mercado de renta fija

| Referencia | YTM (%) | Cambio en puntos básicos | | |
|----------------------|---------|--------------------------|-------|-------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| COLTES Nov 2026 | 9.01 | -0.9 | -31.9 | -36.9 |
| COLTES Feb 33 | 9.74 | 4.3 | -20.0 | -18.1 |
| COLTES May 42 | 10.16 | 2.4 | -13.0 | -16.6 |
| COLTES UVR 29 | 3.85 | -2.4 | 17.8 | 16.3 |
| COLTES UVR 37 | 4.41 | 1.2 | 24.7 | 23.5 |
| COLTES UVR 49 | 4.27 | 0.9 | 26.3 | 22.8 |
| Tesoros EEUU 2 años | 4.33 | -1.9 | 8.9 | 8.0 |
| Tesoros EEUU 10 años | 4.10 | -3.3 | 31.0 | 22.5 |
| Tesoros EEUU 30 años | 4.34 | -2.7 | 38.8 | 31.4 |
| SOFR 3M | 5.31 | -0.5 | -3.5 | -1.9 |

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 et suivre le fil @Scotiabank sur X.