

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- **Los mercados operan al alza a la espera de los datos de empleo en EE. UU.** En Europa, las bolsas avanzan en verde tras los datos de inflación en Europa de la jornada anterior. En Asia, las bolsas cerraron al alza, siendo las acciones de Corea del Sur las más beneficiadas de la jornada. Los futuros en EEUU del S&P 500 suben en 0,53% y el Nasdaq en 1%. Los bonos del tesoro a 10 años operan en 3,882%. El petróleo Brent aumenta su precio su precio cotizando a 78,96 USD/b.
- **El apetito por el riesgo está siendo respaldado por las ganancias de las empresas tecnológicas estadounidenses, especialmente en vista de las próximas nóminas y salarios no agrícolas.** Empresas tecnológicas prominentes como Meta y Amazon han visto un fuerte aumento en sus acciones tras la divulgación de sus resultados financieros de 2023.
- **El PMI manufacturero de EE.UU. publicado por ISM en enero subió a máximos de 15 meses.** Subió dos puntos en enero, elevándose a 49.1 puntos, la más alta desde octubre de 2022 y superando las expectativas del mercado de un retroceso a 47. Además, el dato de diciembre ha sido revisado a la baja, cayendo a 47,1 frente a los 47,4 previos.
- **Las solicitudes semanales de subsidio por desempleo en EEUU superaron las expectativas para la semana del 26 de enero, aumentando a 224.000 en comparación con las 212.000 esperadas.** La cifra de la semana anterior fue revisada al alza, pasando de 214.000 a 215.000. Este dato ha decepcionado al mercado, que esperaba una disminución a 212.000, y representa el nivel más alto en dos meses y medio.
- **El PMI manufacturero en Canadá aumentó a 48.3 en enero, el nivel más alto en tres meses.** A pesar de este aumento desde los 45,4 de diciembre, el índice sigue en territorio de contracción por noveno mes consecutivo.

Colombia

- **El Plan Financiero del Gobierno para 2024 proyecta un mayor déficit fiscal.** Según cifras preliminares, el país habría cumplido la Regla Fiscal en 2023, con un déficit fiscal del 4,2% del PIB. Así mismo, el déficit primario logró reducirse, pasando de 1% del PIB en 2022 al 0,3% en 2023. En cuanto a la deuda, esta terminó por debajo de lo esperado, ubicándose alrededor del 52,6% del PIB. De cara al 2024, el Ministerio de Hacienda proyecta un mayor déficit fiscal de 5,3% del PIB, además de unos supuestos macroeconómicos más conservadores. **El Gobierno proyecta un crecimiento de 1,5% para 2024, una inflación cayendo hasta el 6% y una tasa de cambio que promedie en 4.317 pesos.** Adicionalmente, el ministro Bonilla explicó que en 2024 los ingresos fiscales serán menores en 1,7% del PIB y si bien el gasto también se reducirá, el plan del gobierno implica mantener un mayor nivel de gasto como porcentaje del PIB en comparación con el observado en 2023, con el objetivo de apoyar la recuperación de la actividad económica.
- **Director del Departamento Nacional de Planeación (DNP) presentó su carta de renuncia.** Jorge Iván González, quien desempeñó el cargo como director del DNP por casi un año y medio, presentó su carta de renuncia el día de ayer, expresando su agradecimiento al gabinete y a sus compañeros del DNP, agregando que “el cumplimiento de las metas del Plan Nacional de Desarrollo no es posible sin la participación de todos los alcaldes y gobernadores; y sin el aporte de las organizaciones gremiales”. Su renuncia se hará efectiva el próximo lunes 5 de febrero.
- **El Tribunal Administrativo de Cundinamarca le ordena a Presidencia agilizar el nombramiento de seis comisionados expertos de la Comisión de Regulación de Energía y Gas (Creg).** El Gobierno Nacional tiene máximo 30 días realizar el nombramiento, además, el tribunal indicó que las personas en quienes recaerá el nombramiento son de elección exclusiva del presidente de la República y por lo tanto no se ordena nombrar “a los miembros que actualmente están designados en encargo”.
- **Ventas de vehículos se contraen en el primer mes del 2024.** De acuerdo con La Asociación Nacional de Movilidad Sostenible (Andemos), en enero se matricularon un total de 11.594 vehículos, lo que corresponde a una caída de 16,4 % en términos anuales.

Comentario de mercado

- El comportamiento del peso, tras el tímido recorte de 25 puntos básicos del BanRep y la postura de FED se lee como moderado. Una vez más, la moneda local se aleja del movimiento del peso chileno, dados los diferentes discursos provenientes de bancos centrales. Es importante decir que CLPCOP cotiza a niveles no vistos desde 2015, con agentes externos al parecer interesados en este par. En cuanto a la moneda local, el peso se movió entre 3877 - 3906,90, con un volumen de negocios total de USD 1,2 MM. Técnicamente, COP rompió la tendencia lateral, cotizando por debajo de 3886.5, pero sin fuerza. Hoy el movimiento podría continuar a la baja, a la espera de la publicación del IPC la próxima semana.

Eventos para la jornada:

- **Estados Unidos:** Tasa de desempleo (8:30 AM) /Nominas no agrícolas (8:30 AM) /expectativas del consumidor (Universidad de Michigan) (10 AM)

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	4.077	4.850	4.000	4.116

Fuente: Scotiabank Colpatria Research Colombia.

Comportamiento activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1278	0.1%	4.5%	6.9%
USD/COP	3889	-0.6%	0.4%	0.4%
CDS 5Y	182	1.0%	10.6%	16.1%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103.0	-0.1%	0.8%	1.6%
EURUSD	1.0881	0.1%	-0.6%	-1.4%
GBPUSD	1.2756	0.1%	1.1%	0.2%
USDJPY	146.55	0.1%	3.2%	3.9%
USDCOP	3889.0	-0.6%	0.4%	0.4%
USDMXN	17.0409	-0.2%	0.1%	0.4%
USDBRL	4.9117	0.0%	-0.1%	1.1%
USDCLP	931.45	-0.1%	5.2%	6.0%
USDPEN	3.8110	0.1%	2.9%	2.9%

Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	8.82	-1.0	-64	-56
COLTES Feb 33	9.62	5.9	-46	-30
COLTES May 42	10.05	3.4	-43	-28
COLTES UVR 29	3.82	-0.3	3	13
COLTES UVR 37	4.42	-0.9	18	25
COLTES UVR 49	4.29	-4.1	17	25
Tesoros EEUU 2 años	4.23	2.9	-9	-2
Tesoros EEUU 10 años	3.88	0.0	-5	0
Tesoros EEUU 30 años	4.11	-1.2	4	8
SORF 3M	5.29	1.8	-3.7	-4.1

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Colpatria.

Disclaimer:

- Este documento ha sido elaborado por Scotiabank Colpatría S.A. Establecimiento Bancario, para ser distribuido entre sus clientes y entre los de sus filiales en Colombia: Fiduciaria Scotiabank Colpatría 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 Colpatría 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 Colpatría 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.