

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados muestran una tendencia mixta hoy. En Asia, las bolsas cerraron a la baja debido a la disminución de la inflación en China por cuarto mes. En Europa, las bolsas abrieron de manera mixta con informes de empresas como AstraZeneca, Unilever y Maersk. En Estados Unidos, el mercado está a la espera de las declaraciones de miembros de la Reserva Federal. Los bonos del Tesoro a 10 años se cotizan en 4.142%. El precio del petróleo Brent sube un 1,14%, cotizándose a USD 80,10 por barril.
- La inflación de China superó a la baja las expectativas en enero, mientras que la inflación mensual repuntó. El IPC registró una caída interanual del 0,8% en enero, superando la caída prevista del 0,5%. Este es el cuarto mes consecutivo con inflación anual negativa. Por otro lado, la inflación mensual aumentó al 0,3% en enero, un incremento respecto al 0,1% m/m de diciembre, pero aún por debajo del 0,4% m/m esperado. Además, la inflación subyacente fue la más alta desde julio, al situarse en 2,0% m/m.
- La inflación en Chile estuvo alineada con las expectativas. El IPC general fue de 3,8% a/a (vs el 3,9% a/a anterior y 3,5% a/a el consenso), mientras que la inflación mensual fue 0,7% m/m, un poco más arriba de lo normal estacionalmente para un mes de enero.
- En enero, la inflación en Brasil superó las expectativas. La tasa anual de inflación fue del 4,51%, superior al 4,42% previsto. En términos mensuales, la inflación fue del 0,42%, por encima del 0,34% esperado. Estos datos representan un aumento en comparación con las cifras de diciembre, que fueron del 4,62% a/a y del 0,56% m/m.
- La inflación en México estuvo en línea con las expectativas en enero. El IPC subió al 4,88% a/a, en comparación con el 4,66% a/a de diciembre. Este aumento marca el tercer mes consecutivo de crecimiento de la inflación, alcanzando su nivel más alto en siete meses desde junio de 2023. El IPC mensual avanzó un 0,89% m/m, superando tanto el 0,71% m/m del mes anterior como el 0,88% m/m estimado, marcando el mayor aumento intermensual desde marzo de 2022. La inflación subyacente creció un 0,40% m/m, superando el 0,37% m/m previsto, pero aún por debajo del 0,44% m/m del mes anterior. La tasa anual de inflación subyacente se elevó al 4,76% a/a.

Colombia

- La inflación continuó en su senda descendente. En enero, la inflación registró una variación de 0,92% m/m en línea con el consenso de analistas en la cesta Banrep (+0,93% m/m). Los rubros que contribuyeron más a la variación total fueron transporte (+27 pbs), alojamiento y servicios públicos (+26pbs), y restaurantes y hoteles (+19 pbs), entre los factores que explican el comportamiento de estos grupos se encuentra, el aumento en las tarifas de peajes, la indexación de precios en los arriendos y comidas fuera del hogar y el aumento en los precios de la energía. En términos anuales, la inflación cayó desde el 9,28% a/a en diciembre al 8,35% a/a, el nivel más bajo desde febrero de 2022. Por su parte, la inflación subyacente que excluye los alimentos cayó hasta el 9,69% a/a desde el 10,33% a/a del mes anterior, mostrando una desinflación importante en bienes durables. La inflación de servicios también descendió desde el 9,33% a/a de diciembre al 8,68% a/a en enero.
- Gobierno pidió al Banrep más recortes de tasas de interés. Tras el resultado de inflación del mes de enero, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, indicó que la economía del país está consolidando la reducción en la inflación, haciendo el llamado a la Junta del Banrep para que seguir reduciendo la tasa de intervención. El ministro aseguró que la economía en general presentó una ganancia de 3,65% en el poder de compra, debido al aumento en los salarios y la caída en la inflación. El presidente, Gustavo Petro, coincidió con el mensaje, agregando que los trabajadores tendrán un ascenso en su nivel de vida en términos reales.

Comentario de mercado

- Una jornada tranquila para el peso colombiano el día de ayer, donde el cierre fue similar al del martes, en un rango entre los 3.942 y 3.974, con un volumen de negocios total de USD 1.1 MM. La acción del precio sigue siendo influenciada principalmente por las cuentas extranjeras, que comenzaron a ofertar dólares a principio de la sesión, pero se calmaron cerca del cierre. Por su parte, se espera si el dato de IPC puede generar un movimiento en el mercado el día de hoy, dados los posibles recortes de la reunión del Banco de la República en marzo.

Eventos para la jornada:

- Europa : Boletín económico BCE (4 AM)/ Discurso de Philip Lane BCE (10:30 AM)
- Chile: Índice de Precios al Consumidor 3,8% a/a Ene (6 AM)
- Brasil: Índice de Precios al Consumidor 4,51% a/a Ene (7 AM)
- México: Índice de Precios al Consumidor 4,88% a/a Ene (7 AM)/ Decisión de tasas de interés (2 PM)
- Estados Unidos: Nuevas peticiones de subsidio por desempleo (8:30 AM)
- Perú: Decisión de tasas de Interés (6 PM)

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 Colpatría Research Colombia.

Comportamiento activos de Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1278	0.1%	-1.3%	6.9%
USD/COP	3960	0.1%	2.2%	2.2%
CDS 5Y	184	-1.5%	3.8%	17.3%

Comportamiento de las monedas

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	104.1	-0.2%	1.6%	2.7%
EURUSD	1.0773	0.2%	-1.6%	-2.4%
GBPUSD	1.2627	0.2%	-0.9%	-0.8%
USDJPY	148.13	0.1%	2.7%	5.0%
USDCOP	3960.0	0.1%	2.2%	2.2%
USDMXN	17.0727	0.2%	1.4%	0.6%
USDBRL	4.9678	0.2%	1.9%	2.3%
USDCLP	954.13	0.5%	5.4%	8.5%
USDPEN	3.8417	-0.5%	3.9%	3.7%

Comportamiento mercado de renta fija

Reference	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	8.94	-6.2	-40.9	-43.9
COLTES Feb 33	9.81	-2.7	-32.8	-11.1
COLTES May 42	10.29	-0.9	-24.9	-3.9
COLTES UVR 29	3.83	-0.4	9.7	14.2
COLTES UVR 37	4.57	-0.1	24.7	39.7
COLTES UVR 49	4.48	3.4	28.2	43.6
Tesoros EEUU 2 años	4.42	1.9	4.8	17.3
Tesoros EEUU 10 años	4.10	0.4	7.3	22.5
Tesoros EEUU 30 años	4.31	0.7	11.3	27.9
SOFR 3M	5.31	-0.8	-1.1	-1.7

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Colpatría.

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.