

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados se mantienen estables en el arranque de la semana. En Asia, las bolsas cotizaron mixtas después de que el mercado chino presentara varios días de cierre por el Año Nuevo Lunar. En Europa, los mercados abren con ligeras subidas luego de que distintas empresas reportaran ganancias. En Estados Unidos, los futuros se mantienen laterales, después del S&P500 superando los 5000. Los bonos del Tesoro a 10 años se cotizan en 4,155%. El precio del petróleo Brent baja un 1,16%, cotizándose a USD 81,24 por barril.
- La tensión en Medio Oriente ha vuelto a intensificarse con nuevos ataques en la Franja de Gaza, específicamente en la región de Rafah, donde 67 personas han perdido la vida. Israel mantiene su compromiso de atacar a Hamas como represalia por los ataques ocurridos el 7 de octubre. Además de la Franja de Gaza, esta tensión se ha extendido a otras áreas, incluyendo el Mar Rojo, Líbano, Siria e Irak. La cifra de fallecidos en la guerra en la Franja de Gaza supera las 27.000 personas, con un 70% de las víctimas siendo mujeres y niños.
- El viernes pasado, la Oficina de Estadísticas Laborales de EEUU (BLS) informó que había revisado a la baja el aumento mensual del IPC para diciembre, pasando del 0,3% al 0,2%. El IPC subyacente se mantuvo sin cambios en el 0,3% para el mismo período.
- Hoy, aunque el calendario económico no presenta publicaciones relevantes, varios responsables políticos de la Reserva Federal y el gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, pronunciarán discursos a lo largo del día. Sin embargo, esta semana se inicia con una abundante información macroeconómica. En EEUU, se publicarán los datos del IPC, las ventas minoristas, el IPP y la encuesta de la Universidad de Michigan.
- En Europa, se esperan las revisiones del PIB del cuarto trimestre tanto para la zona euro como para el Reino Unido. Además, estarán disponibles los datos sobre puestos de trabajo, salarios, IPC y ventas minoristas. Por otro lado, en Asia, se conocerán los datos del PIB del cuarto trimestre de Japón y del empleo australiano, mientras que China está de vacaciones por el Año Nuevo Lunar.

Colombia

- Observatorio Fiscal de la Universidad Javeriana alertó sobre la omisión de detalle en el Presupuesto General de la Nación. El estudio indica la obligación de la clasificación presupuestal establecida por programas, subprogramas y proyectos. Sin embargo, \$13 billones del rubro de inversión, el detalle únicamente llega a nivel de subprograma, y no al nivel de proyectos. Por su parte, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, indicó que no hay ninguna opacidad en el presupuesto, agregando que se hará un ejercicio de priorización en el presupuesto del 2024, con el fin de examinar si lo que está previsto para este año debería entregarse dado el nivel de retraso de las obras.
- Esta semana se reanudan las discusiones de los proyectos de reformas del Gobierno. Las discusiones de los proyectos de reforma a la salud, reforma pensional, y la reforma laboral se retomarán el próximo 16 de febrero con la reanudación de actividades por parte del Congreso de la República. La reforma a la salud y la reforma laboral continuarán su trámite en la Comisión Séptima del Senado, mientras la reforma pensional retoma discusiones en la plenaria del senado.
- El Índice de Confianza Sectorial (ICS) cayó en el primer mes del 2024. En enero el ICS de la firma Sectorial.co, se ubicó en 26 puntos, lo que representa una caída del 24,2 % frente al mismo mes del año anterior, cuando se encontraba en 34,3 puntos. Los sectores en presentar mayores alertas fueron: el agrícola, transporte, comercio, industria, construcción y petróleo. Entre los factores que explican la caída de la confianza en estos sectores se encuentran, una menor inversión, el Fenómeno de El Niño y los problemas en el Mar Rojo que impactan la actividad minera y la logística internacional.

Comentario de mercado

- Nuevamente el peso colombiano en lo más alto del podio como la mejor divisa emergente de la semana anterior, superando a sus pares de Latinoamérica. La moneda local mostró un movimiento de revalorización del 0,34% durante los últimos 5 días. La cotización del viernes se movió en un rango de 3916,70 y 3950. El volumen de negocios total sigue siendo superior al USD 1,1 MM. Una cifra bastante buena siendo la jornada del viernes no tan líquida como en otras sesiones. No hubo noticias técnicas relevantes sobre los niveles del peso, por lo que la volatilidad y la acción del precio seguirán siendo titulares macroeconómicos, especialmente los locales que se publicarán esta semana.

Eventos para la jornada:

- Europa: Previsiones económicas de la Unión Europea (5 AM)
- Reino Unido: Discurso de Andrew Bailey (BoE) (1 PM)
- Estados Unidos: Discurso de Neel Kashkari (FED) (1 PM)
- Australia: Índice de confianza empresarial (7:30 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	1283	0,2%	7,3%	7,3%
USD/COP	3912	-0,2%	1,0%	1,0%
CDS 5Y	172	1,1%	9,1%	9,6%

Comportamiento de las monedas

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	103,7	0,3%	2,3%	2,3%
EURUSD	1,0804	-0,4%	-2,2%	-2,1%
GBPUSD	1,2667	-0,3%	-0,5%	-0,5%
USDJPY	147,29	-0,2%	4,5%	4,4%
USDCOP	3911,6	-0,2%	1,0%	1,0%
USDMXN	17,2139	0,4%	1,4%	1,4%
USDBRL	4,9550	0,1%	2,0%	2,0%
USDCLP	929,08	-0,3%	5,7%	5,7%
USDPEN	3,8085	0,0%	2,8%	2,8%

Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9,05	10,0	-6	-33
COLTES Feb 33	9,79	-0,9	-2	-13
COLTES May 42	10,29	-0,2	8	-4
COLTES UVR 29	3,86	0,8	11	17
COLTES UVR 37	4,55	-1,5	23	38
COLTES UVR 49	4,45	-1,3	29	41
Tesoros EEUU 2 años	4,46	-1,9	10	21
Tesoros EEUU 10 años	4,15	-2,3	12	27
Tesoros EEUU 30 años	4,36	-1,7	15	33
SORF 3M	5,31	-0,3	-2,0	-2,5

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 de 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.