

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- **Los mercados abren con altibajos.** En Asia las bolsas abren mixtas, con la bolsa de Shanghái cayendo un 1,91%. En Europa, las acciones caen ligeramente. En EE.UU. los futuros presentan pocos cambios a la espera de la segunda medición del dato del 4T de PIB y comentarios de miembros de la Fed. Los tesoros a 10 años en EE.UU. se consolidan en 4,28%. El precio del petróleo Brent se ubica 82,89 USD/b (-0,91%).
- **Las peticiones de bienes durables y la confianza al consumidor cayeron en Estados Unidos.** Las peticiones de bienes durables cayeron un 6,1% m/m en enero por debajo del -4,9% m/m esperado por el mercado. Por su parte, la confianza al consumidor de The Conference Board descendió a 106,7 puntos en febrero, por debajo de los 114,8 estimados. Los consumidores moderaron las preocupaciones frente a la inflación, y aumentaron las preocupaciones sobre el crecimiento económico y el ambiente político.
- **El indicador de sentimiento económico de la Eurozona se debilita mientras que la confianza del consumidor mejoró.** En febrero, el Indicador de Sentimiento Económico (ESI) de la Eurozona cayó a 95,4 puntos desde 96., en enero, marcando su nivel más bajo en tres meses y decepcionando las expectativas del mercado de un aumento a 96,7. A pesar de esto, la confianza del consumidor mejoró a -15,5 puntos desde -16,1. Sin embargo, la confianza industrial cayó a -9,5 puntos desde -9,3, superando la estimación de -9,2, y la confianza en los servicios disminuyó a 6 desde 8,4, por debajo de los 9 puntos esperados.
- **El banco central de Nueva Zelanda dejó sus tasas de interés estables.** Por quinta vez consecutiva el Banco de la Reserva de Nueva Zelanda mantuvo sus tasas en el 5,5%, tal como lo esperaba el mercado. Los responsables de política monetaria afirmaron que los riesgos para las perspectivas de inflación se han equilibrado, dando la señal de que no se requeriría más ajustes al alza.
- **El Bitcoin marca cinco días consecutivos de subida.** La mayor criptomoneda del mundo supera los USD\$ 58.000, alcanzando un máximo de 2 años. Lo anterior, por un impulso luego del lanzamiento que hubo en enero de los ETF de bitcoin al contado en Estados Unidos, lo cual ha disparado la demanda de la criptomoneda.
- **Apple canceló proyecto de auto eléctrico.** Las acciones de Apple caen levemente tras el anuncio de dejar a un lado su proyecto de un auto eléctrico autónomo para concentrar su atención en la industria de la inteligencia artificial. La compañía planea también centrarse en convertir su auricular Visión Pro en un éxito generalizado.

Colombia

- **S&P Global ajustó los pronósticos de crecimiento de Colombia.** Se espera que el PIB de Colombia crezca un 1,3% en 2024, seguido de un 2,8% en 2025 y un 3% en 2026. Además, mencionaron que la desaceleración de la economía local y el deterioro de la capacidad de pago y endeudamiento de los hogares han llevado a un decrecimiento del crédito de vivienda del 2% en términos reales al cierre de 2023. Este descenso es el máximo histórico de la última década, considerando que durante los años más críticos de la pandemia, el crédito hipotecario creció alrededor del 5%.
- **La Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG) aún se encuentra analizando un proyecto para regular los precios de energía en bolsa, considerando comentarios de agentes del mercado y ciudadanos.** La Comisión aclaró que el proyecto CREG 701 028 no ha sido archivado y se ha remitido a la Superintendencia de Industria y Comercio para análisis. La CREG busca prevenir abusos de posiciones dominantes y evitar costos ineficientes para los usuarios.
- **El canciller encargado, Luis Gilberto Murillo, anunció que la licitación de pasaportes permanece suspendida.** Según sus declaraciones, el secretario general no tenía la competencia para revocar el acto administrativo emitido por el suspendido canciller, Álvaro Leyva. Además, Murillo destacó que no existía un certificado de disponibilidad presupuestal, lo que impidió la celebración del contrato por 559 mil millones de pesos.
- **Colombia se prepara para implementar un nuevo sistema de pagos interoperable en 2025, que permitirá a los ciudadanos enviar dinero a bajo costo.** El gerente general del Banco de la República, Leonardo Villar, destacó que esta iniciativa es un gran paso en la transformación digital financiera del país. El valor máximo de una transacción será el equivalente a 1.000 Unidades de Valor Básico (UVB), o \$10.951.000. Los participantes se vincularán al sistema mediante "llaves".
- **El martes 27 de febrero, el Senado de la República suspendió el segundo debate sobre la reforma pensional en Colombia debido a la falta de quórum.** La discusión, que comenzó después de una moción de censura a la ministra del Deporte, se interrumpió cuando faltaban cinco votos en un bloque de impedimentos. Los senadores habían presentado impedimentos por posibles conflictos de interés, pero estos fueron rechazados. El debate se reanudará el 28 de febrero de 2024 a las 11:00 a.m.

Comentario de mercado

- Buen comportamiento del Peso colombiano en la jornada anterior, donde se apreció un 0,70%, moviéndose en un rango entre los 3.929 y 3.949 pesos. Así mismo, tuvo un volumen de negociación de USD 950 M que continúa estando por debajo de la media. Se destacaron las instituciones locales comprando dólares y las cuentas extranjeras vendiendo en los flujos que se observaron. No obstante, los últimos días se han registrado compras netas de USDCOP de las cuentas extranjeras. El sesgo continúa siendo el mismo, con una posición en largo de 3.910 pesos y en corto de 3.987 pesos. Finalmente, el mercado está a la espera de la tasa de desempleo en Colombia y el dato de PIB en Estados Unidos.

Eventos para la jornada:

- **Italia:** Confianza del Consumidor 97 puntos(4 AM)/ Confianza Empresarial 87,3 puntos (4 AM)
- **Estados Unidos:** Producto Interno Bruto / Balanza Comercial de Bienes (8:30 AM) / Discurso de Raphael Bostic (FED) (12:15 PM)/ Discurso de John Williams (FED) (12:45 PM)
- **Canadá:** Cuenta Corriente (8:30 AM)
- **Japón:** Producción Industrial / Ventas minoristas (6:50 PM)

Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023	2024 pr
PIB (a/a %)	10,8	7,3	0,6	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

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1287	-0.4%	0.3%	7.6%
USD/COP	3934	-0.6%	0.7%	1.5%
CDS 5Y	166	1.9%	-4.5%	5.6%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103.9	0.0%	0.4%	2.5%
EURUSD	1.0840	0.0%	0.1%	-1.8%
GBPUSD	1.2675	-0.1%	-0.3%	-0.4%
USDJPY	150.41	-0.1%	2.0%	6.6%
USDCOP	3933.5	-0.6%	0.7%	1.5%
USDMXN	17.0691	0.0%	-0.9%	0.6%
USDBRL	4.9342	-0.9%	-0.3%	1.6%
USDCPL	981.28	-0.8%	5.5%	11.6%
USDPEN	3.7875	-0.3%	-0.6%	2.2%

Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9.15	2.9	14	-23
COLTES Feb 33	10.08	7.0	34	16
COLTES May 42	10.54	2.8	38	21
COLTES UVR 29	4.15	0.4	30	46
COLTES UVR 37	4.76	5.2	36	59
COLTES UVR 49	4.60	2.7	33	56
Tesoros EEUU 2 años	4.69	-2.5	34	44
Tesoros EEUU 10 años	4.30	2.4	17	42
Tesoros EEUU 30 años	4.43	3.3	6	40
SORF 3M	5.34	0.5	2.6	1.2

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.

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 January 31, 2024), 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 janvier 2024) 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.

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 enero de 2024), 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.