

Hechos económicos relevantes

- Los mercados amanecen con sesgo positivo a la espera del testimonio de Jerome Powell, presidente de la FED ante el Congreso en EEUU. En Asia, las bolsas abren con tendencia al alza siendo la Hang Seng la más beneficiada con +2% de variación. En Europa, los mercados abren en verde. En EE.UU. los futuros presentan un comportamiento al alza en la búsqueda de señales sobre los posibles recortes en las tasas de intervención. Los tesoros a 10 años en EE.UU. se consolidan en 4,14%. El precio del petróleo Brent se ubica en 82,533 USD/b (+0,59%).

Mercados globales

- Nikki Haley abandonaría la carrera presidencial en Estados Unidos.** La ex gobernadora Nikki Haley, se había convertido en la única rival del expresidente Donald Trump en la campaña de las primarias presidenciales republicanas. En el supermartes, Donald Trump ganó 14 de las 15 primarias celebradas, razón por la cual Haley habría tomado la decisión de dejar a Trump como el candidato presidencial republicano.
- El día de hoy, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, se reunirá con los legisladores estadounidenses.** Los mercados permanecerán atentos a cualquier información que pueda conocerse sobre la trayectoria de los recortes de tasas de interés. Cabe señalar que el interrogatorio del presidente de la Fed en el Capitolio se produce en un contexto en el que varios miembros del banco central han declarado que no tienen prisa por recortar las tasas.
- En Estados Unidos, el PMI de servicios cayó más de lo esperado.** En febrero, el PMI no manufacturero del ISM se ubicó en 52,6 puntos por debajo de los 53 esperados y cayendo desde los 53,4 puntos registrados en enero. El componente de empleo del indicador descendió a 48 puntos desde 50,5, mientras el componente de nuevos pedidos se elevó a 56,1 desde los 55 puntos, siendo este su nivel más alto en seis meses.
- En la zona euro, las ventas minoristas cayeron menos de lo esperado, pero se mantienen en terreno negativo.** En enero, las ventas minoristas registraron una variación de 0,1% m/m, mostrando una recuperación frente al -0,6% m/m del mes anterior. En términos anuales descendieron 1,0% menos que el -1,3% estimado. Pese al repunte marginal, las ventas minoristas están cerca de los mínimos observados de 2021

Colombia

- El Gobierno Nacional, busca radicar un proyecto de ley para aumentar el límite de endeudamiento de Colombia en unos USD 17.000 millones (aproximadamente \$86 billones).** Según el ministro Ricardo Bonilla, este proyecto de ley no tiene como objetivo incrementar la deuda del país, sino gestionar su actividad crediticia. A pesar de que se ha realizado el primer pago de un crédito de USD 5.400 millones adquirido durante la pandemia con el FMI, este no amplía el límite de endeudamiento ni proporciona espacio para otras opciones. Por lo tanto, se propone una alternativa para aumentar este límite. **Bonilla aseguró que este movimiento no generará impacto en la regla fiscal y que se trata de una gestión de la deuda externa. Se prevé que el proyecto se radique en el primer semestre del año.**
- El ministro de Hacienda de Colombia, Ricardo Bonilla, ha confirmado que no habrá un aumento en el precio del ACPM en marzo.** Esta decisión se debe a la falta de un acuerdo con el gremio de transportadores sobre el incremento del costo del combustible. Aunque las reuniones con el gremio continúan, el Gobierno aún no ha presentado una propuesta de aumento.
- El Ideam informó que, aunque se espera que predominen las lluvias en marzo, los efectos del Fenómeno de El Niño aún se sentirán.** A pesar de la transición hacia una temporada de más lluvias, persisten las alertas por amenaza de incendios y caudales bajos. Ghislane Echeverry, directora del Ideam, reiteró la necesidad de un consumo consciente de agua debido a las presiones sobre el nivel de los embalses. Además, el gobierno está monitoreando los efectos del Fenómeno de El Niño en los precios de los energéticos y los alimentos, con el objetivo de minimizar el impacto en los hogares y controlar cualquier posible aumento en el precio de los alimentos.
- El miércoles 6 de marzo, se han convocado marchas en Bogotá y otras ciudades de Colombia por sectores de la oposición.** La ‘Marcha de las Mayorías’, promovida por figuras políticas como el senador Miguel Uribe del Centro Democrático, es una respuesta al descontento frente a las reformas propuestas por el Gobierno Nacional. Estas reformas serán debatidas en el Congreso este semestre. La movilización en Bogotá comenzará a las 10:00 a.m., partiendo del Parque Nacional y terminando en la Plaza de Bolívar, un lugar común para este tipo de eventos.

Comentario de mercado

- El peso colombiano sigue batiendo récords, en la sesión menos volátil del año. Moviéndose en un rango entre 3940,50 - 3952, el mercado local de divisas negoció casi 1.200 millones de dólares (bastante decente dada la falta de volatilidad). En cuanto a los flujos, no se destaca nada nuevo a pesar de ver los agentes locales como compradores netos de USD. La acción del precio podría continuar moviéndose lateralmente hasta el próximo jueves. Cualquier sorpresa que se observe en los datos del IPC local podría desencadenar un movimiento relevante. No obstante, en los niveles actuales, hay más posibilidades de ver un movimiento hacia el norte que hacia el sur.

Eventos para la jornada:

- Reino Unido:** PMI de Construcción 49,7 puntos Feb (4:30 AM)
- Europa:** Ventas minoristas -1,0 % a/a Ene
- Estados Unidos:** Cambio de empleo no agrícola ADP Feb (8:15 AM) / Discurso de Jerome Powell (10 AM)
- Canadá:** Producto Interno Bruto aT (8:30 AM) / Decisión de tasas de interés (9:45 AM) / Rueda de prensa del Banco Central de Canadá (10:30 AM)
- China:** Balanza Comercial Feb (10:00 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 Colpatria Research Colombia.

Comportamiento activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1301	1.0%	1.9%	8.8%
USD/COP	3945	0.1%	-0.3%	1.8%
CDS 5Y	159	0.3%	-14.9%	1.3%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103.6	-0.2%	-0.6%	2.3%
EURUSD	1.0876	0.2%	1.1%	-1.5%
GBPUSD	1.2726	0.2%	1.0%	0.0%
USDJPY	149.71	-0.2%	1.2%	6.1%
USDCOP	3945.0	0.1%	-0.3%	1.8%
USDMXN	16.8810	-0.4%	-0.9%	-0.5%
USDBRL	4.9421	-0.3%	-0.3%	1.7%
USDCLP	975.91	-0.5%	2.8%	11.0%
USDPEN	3.7460	-0.6%	-3.0%	1.1%

Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9.01	-0.7	-2	-37
COLTES Feb 33	9.98	-3.0	5	5
COLTES May 42	10.58	-0.9	26	25
COLTES UVR 29	4.18	2.0	25	49
COLTES UVR 37	4.85	1.2	29	68
COLTES UVR 49	4.66	2.3	19	62
Tesoros EEUU 2 años	4.56	-0.2	19	31
Tesoros EEUU 10 años	4.16	0.4	14	28
Tesoros EEUU 30 años	4.30	0.9	8	27
SORF 3M	5.32	-0.2	3.4	-0.7

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.

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.