

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen con recuperación luego de las fuertes pérdidas experimentadas en las últimas jornadas. En Asia los retrocesos de la última jornada superaron el 2,4%, mientras que en Europa los mercados operan mixtos y en EEUU los futuros muestran un mejor ambiente de inicio de jornada con avances modestos. Los bonos del tesoro a 10 años alcanzaron 4,88% en la madrugada y ahora opera en 4,74% luego de los datos del ADP de empleo. Por su parte, el petróleo baja 1,72% en la referencia Brent a 89,37 USD/b ante la incertidumbre por la demanda.
- El republicano, Kevin McCarthy fue destituido de la presidencia de la Cámara luego de la moción de destitución presentada por el representante Matt Gaetz, que se caracteriza por ser un republicano de extrema derecha. La destitución se da luego de que se aprobara un plan de gastos provisional en alianza con los demócratas para evitar el cierre de gobierno y que, en concepto de los republicanos, no reflejó un esfuerzo suficiente de recorte de gastos.
- El movimiento negativo de los mercados el día de ayer se alentó por un dato el dato de aperturas de empleo que salió mejor de lo esperado. Los puestos disponibles para trabajar subieron a 9,1 millones en Agosto, desde los 8,92 millones en Julio, la sorpresa continuó presionando a las tasas de los bonos del tesoro al alza y ahora el mercado asigna una probabilidad de 30% a la subida de tasas en noviembre.
- La creación de nóminas de empleo privado medidas por el ADP fue inferior a lo esperado. El registro para septiembre fue de 89 mil frente a lo esperado de 150 mil puestos y al dato previo de 180 mil. Lo anterior está alentando la corrección de la tasa de los tesoros y está apoyando el respiro del mercado luego de las desvalorizaciones acumuladas en las jornadas anteriores.
- El Banco de la Reserva de Nueva Zelanda decidió mantener su tasa de interés estable en 5,5% por tercera vez consecutiva. La entidad se mantuvo en pausa argumentando que la corrección de la inflación continuó progresando, aunque advierten que en el corto plazo hay amenazas para que la actividad económica y la inflación no se desaceleren tanto como es necesario.

Colombia

- Las exportaciones continuaron disminuyeron en agosto. Según cifras del DANE, en agosto las exportaciones fueron de USD\$ 3.946 millones de FOB, lo que significó una caída de 10,1% a/a frente al mismo mes del año anterior. Si bien esto representa una menor caída respecto a las disminuciones de los últimos dos meses, el valor de las exportaciones si es tercer dato más bajo del año, solo superado por las exportaciones de enero y abril de 2023, las cuales no superaron los USD 3.7 bn en cada uno de estos meses. El rubro de combustibles y productos e las industrias extractivas, tuvo una participación de 51,1%, y disminuyó sus exportaciones en un 11,5%, siendo este el principal impulsor de la caída total.
- Ministro Bonilla reafirmó que la apuesta es que tasas comiencen a bajar en octubre y reconoce que habrá que evaluar si se requieren más de tres alzas para cerrar brecha en gasolina. Para el ministro de Hacienda, la apuesta para octubre es que comiencen a bajar las tasas, hay que esperar el dato de la inflación de septiembre. La expectativa de inflación sigue estando todavía en 9,2% para final de 2023.
- El ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, señaló que el gobierno está preparando un plan de reactivación económica. El ministro expuso que la apuesta para reactivar la economía está en el inicio de obras civiles, teniendo en cuenta que el sector de la construcción es uno de los que más genera empleo. Agregó que los bancos del Grupo Bicentenario serían claves para apalancar el crédito a la economía popular, financiar obras de construcción y financiar la transición energética. Con relación al tema de combustibles, resaltó que, con el incremento del precio del barril de petróleo, volvió a subir el precio y abrió la brecha, lo cual según cálculos podría implicar un costo de \$95.000 mil millones en las finanzas de la Nación.
- Los Depósitos del Tesoro al corte del tercer trimestre de 2023 se ubicaron en \$44,04 billones. Frente al tercer trimestre de 2022, se observa un aumento en los depósitos del 58,2% lo que en términos absolutos corresponde alrededor de \$16,2 billones, teniendo en cuenta que a septiembre del 2022 los depósitos se situaron en \$27,8 billones.
- Plenaria de la Cámara de Representantes iniciará este miércoles aprobación de la Reforma a la Salud en segundo debate después que se logró consenso en 81 de los 93 artículos en los que se tenían diferencias. Según el presidente de la Cámara de Representantes, Andrés Calle, hoy reinicia la discusión y aprobación de la Reforma a la Salud para que quede aprobada antes de las elecciones del 29 de octubre en Cámara.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7,5	1,8	2,6
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,1	4,3
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,75	6,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Festivo en China
- Eurozona: PMI compuesto de septiembre 47,2 puntos / Ventas minoristas de agosto -2,1% a/a (4am) / Comparecencia de la presidenta del BCE (11am)
- Estados Unidos: Cambio del empleo no agrícola de septiembre +89mil vs 153mil esperado (7:15am) / ISM de Servicios Septiembre 9am / Órdenes de bienes durables Septiembre (9am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1102	-0.9%	2.3%	-14.3%
USD/COP	4223	1.5%	4.3%	-12.9%
CDS 5Y	258	0.0%	24.8%	-6.1%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	106.8	-0.2%	2.4%	3.1%
EURUSD	1.0501	0.3%	-2.7%	-1.9%
GBPUSD	1.2126	0.4%	-4.0%	0.4%
USDJPY	149.03	0.0%	1.7%	13.7%
USDCOP	4223.2	1.5%	4.3%	-12.9%
USDMXN	17.9450	-0.7%	4.4%	-8.0%
USDBRL	5.1360	-0.6%	4.0%	-2.7%
USDCLP	911.23	-0.6%	6.1%	7.1%
USDPEN	3.8220	0.7%	3.5%	0.4%

Rojo representa debilidad frente al dólar y verde fortaleza frente al dólar

Comentario de Mercado

La tasa de cambio superó el nivel de 4200 pesos el día de ayer, en medio de una nueva jornada con alta aversión al riesgo en los mercados internacionales. El peso colombiano tuvo un comportamiento inferior al de sus pares, aunque la liquidez en pantalla fue muy buena con una facturación total de USD 1600 millones. Los agentes internacionales continúan comprando dólares y se sospecha que ahora el posicionamiento general del mercado es largo dólares. El siguiente nivel clave se ubica en 4270 pesos pues la tensión en los mercados en el mediano plazo podría mantenerse alta.

Daily FX – Capital Markets

Disclaimer:

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

Scotiabank Colpatria cuenta con un amplio portafolio de productos destinados a clientes de los segmentos Corporativo, Empresarial, Pyme y Banca Privada así como créditos de consumo, préstamos hipotecarios, entre otros dirigidos al segmento Retail. Es uno de los principales emisores de tarjetas de crédito -incluyendo las de marca compartida- y créditos rotativos. Tiene presencia en 22 ciudades colombianas, una amplia red de oficinas, corresponsalía bancaria y más de 700 cajeros automáticos propios a nivel nacional, más de 190 de ellos multifuncionales para pagos y depósitos en línea. Para acceder al variado portafolio de productos se puede consultar la página web: www.scotiabankcolpatria.com, con la fuerza comercial en las sucursales o en la línea de atención en Bogotá (601) 756 1616 y a nivel nacional 01 8000 522222.