

isHechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen con sesgo negativo. En Asia las bolsas retroceden en un 1,9%. Asimismo, en Europa las acciones operan a la baja en ante el escenario de potencial inestabilidad luego del ataque al hospital en Gaza. En EEUU, los futuros aumentan cerca del 0,2% con la atención en el conflicto geopolítico, publicación de resultados trimestrales y las nuevas declaraciones de miembros de la Fed. Los tesoros a 10 años en EEUU operan en 4,93%, el mayor nivel en 17 años. Los precios del petróleo muestran un leve descenso de 0,85% a media que se alivian las sanciones a Venezuela, la referencia Brent opera en 90.75 USD/b.
- El presidente de EEUU, Joe Biden anunció que ayuda humanitaria llegará a Gaza por la frontera con Egipto, Israel confirmó que permitirá el paso de la ayuda siempre y cuando no se dirija a integrantes del grupo terrorista Hamas. Por otro lado, Biden anunció que pediría al congreso un “apoyo sin precedentes” para Israel. Oficiales de Reino Unido y Naciones Unidas se reunirá con los diplomáticos de la región para intentar contener el escalamiento del conflicto. Los mercados siguen favoreciendo la compra de activos refugio.
- Los mercados continúan bajo presión ante el riesgo de que las tasas de interés permanezcan altas por un tiempo prolongado. Los tesoros a 10 años operan cerca de la marca psicológica del 5%, hoy los mercados estarán atentos al discurso de J. Powell, presidente de la Reserva Federal pues podría dar pistas sobre el debate para la junta que concluye el 1 de noviembre.
- Estados Unidos suspendió las sanciones sobre los sectores petrolero, de gas y de oro en Venezuela y también levantó restricciones en la operación de bonos. Lo anterior luego del compromiso por parte del Presidente, Nicolás Maduro de llevar a cabo elecciones abiertas en 2024. La licencia que autoriza las transacciones con estos sectores será de seis meses. Análisis preliminares apuntan a que la oferta de crudo desde Venezuela podría aumentar en más de 200 kbpd y también podría alentar a Venezuela a dejar de entregar el petróleo con un descuento de 20 USD/b a China.
- El Republicano Jim Jordan perdió nuevamente una votación para convertirse en presidente de la Cámara de Representantes de EEUU. La segunda votación fue incluso más baja que la primera. El apoyo al presidente interino Patrick McHenry parecen estar creciendo. De cualquier forma, no tener un liderazgo impide el progreso de decisiones clave.

Colombia

- Actividades terciarias continúan jalonando el crecimiento del Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE). Las cifras de agosto mostraron un crecimiento del indicador de 0,23% anual, por debajo de las expectativas del mercado. La variación positiva estuvo impulsada por un crecimiento anual de 1,7% en las actividades relacionadas con servicios, seguido por un comportamiento positivo de 1,2% anual en las actividades primarias, mientras las actividades de manufactura y construcción presentaron una contracción de 7,0% anual. En términos desestacionalizados, el indicador presentó un crecimiento de 0,8% frente al mes de julio, reflejando una recuperación mensual en los sectores de manufactura y construcción.
- La codirectora del Banco de la República, Olga Lucia Acosta, expresó su postura frente a un recorte temprano de tasas. En una entrevista con Bloomberg, Acosta señaló que el banco central podría poner en riesgo su credibilidad si se apresura a reducir la tasa de interés. Adicionalmente, señaló que los riesgos sobre la inflación, como el efecto del fenómeno de El Niño sobre los precios de los alimentos y la energía persisten, además del ajuste del salario mínimo para 2024, por lo que el banco debe ser prudente y esperar mejores resultados.
- La Plenaria de la Cámara de Representantes y el Senado aprobaron el Presupuesto General de la Nación para 2024. El monto que contempla el articulado es de \$502,6bn, los cuales serán financiados con \$317,4 bn de ingresos corrientes, \$140,8 bn de recursos de capital, \$15,2 bn que aportarán los fondos y \$3,1 bn de contribuciones parafiscales, para un total \$476,5 bn, lo que representa un 18,7% más que en 2023 (\$401,3 bn), el restante provendría de los establecimientos públicos para alcanzar los \$502,6 bn. Así las cosas, el proyecto pasaría a sanción presidencial.

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	9,4	4,3
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,75	6,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- EEUU: Peticiones de subsidio por desempleo: Resultado 198 K vs esperado 210 K / Ventas de viviendas existentes (9am), esperado +3,7% m/m
- Discursos Fed: Jefferson (8am) / Jerome Powell, Presidente (11am) / Goolsbee (12:20pm) / Bostic, Fed de Atlanta (3pm) / Harket (4:30 pm) / Logan (5:40 pm)
- Japón: Inflación (6:30 am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1134	1.4%	2.7%	-11.8%
USD/COP	4253	1.4%	9.2%	-12.3%
CDS 5Y	240	0.4%	17.1%	-12.5%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	106.4	-0.1%	1.2%	2.8%
EURUSD	1.0560	0.2%	-1.1%	-1.4%
GBPUSD	1.2123	-0.1%	-2.2%	0.3%
USDJPY	149.82	-0.1%	1.3%	14.3%
USDCOP	4253.0	1.4%	9.2%	-12.3%
USDMXN	18.3615	0.6%	7.5%	-5.8%
USDBRL	5.0591	0.4%	4.2%	-4.2%
USDCLP	947.50	0.5%	7.1%	11.3%
USDPEN	3.8690	0.4%	4.3%	1.7%

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

Comentario de Mercado

- El peso cotizó siguiendo a sus pares con aversión al riesgo, ya que el bono del Tesoro estadounidense a 10 años alcanzó el 4,9% como resultado de una narrativa de precios más altos durante más tiempo. En este contexto, el USD debería mantenerse fuerte, manteniendo el peso por encima de 4150 y presionando al alza. Los agentes también van en la misma dirección que los offshore y los locales intentan comprar en tamaño y no pueden encontrar la cantidad total necesaria.

Daily FX – Capital Markets

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 Colpatría

Scotiabank Colpatría 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.scotiabankcolpatría.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.