Daily FX – Capital Markets

Colombia

15/09/2023

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- **Los mercados extienden ganancias en la jornada de cierre de la semana. Las bolsas en Asia avanzan más del 1% ante los datos macroeconómicos positivos, en Europa hay ganancias de más de 0,8%. Los futuros en EEUU se negocian positivos, pero con variaciones inferiores al 0,2%. Los tesoros a 10 años operan en 4,32% mostrando la expectativa por la reunión de la Reserva Federal de la próxima semana, mientras que los precios del petróleo siguen avanzando y la referencia Brent se ubica en 93,88 USD/b.**
- **El Banco Central de la Reserva de Perú recortó su tasa de interés en 25 pbs a 7,50%, en línea con lo esperado por el mercado.** La entidad afirmó que seguirá tomando decisiones dependiendo de los datos y que el movimiento de recorte no implica un ciclo sucesivo de reducciones en la tasa de interés. La reducción de las expectativas de inflación y la perspectiva de moderación de la actividad económica, motivaron el recorte de la tasa de política monetaria.
- **Banco central de China no aumentó la tasa de interés a un año.** Esto aplica a la línea de crédito a mediano plazo a algunas instituciones financieras en 2,50%. Según el Banco Popular de China, se da con el fin de mantener "la liquidez del sistema bancario razonablemente holgada".
- **Precios de vivienda nueva en China se moderaron en agosto y las ventas minoristas e industria crecieron por encima de las expectativas.** Los precios de la vivienda cayeron un 0,3% m/m, luego de registrar una contracción de 0,2% en julio. En términos anuales, registró una variación de -0,1% a/a (el mismo que el registrado en julio). Por su parte, las ventas minoristas crecieron un 4,6% a/a en agosto vs al 2,5% a/a de julio. Finalmente, la producción industrial creció un 4,5% a/a en agosto, por encima del 3,9% estimado por el mercado y más rápido que el aumento del 3,7% informado en julio.
- **Los sindicatos de empleados del sector automotriz en Detroit empezaron una huelga sin precedentes que afecta tres fabricantes.** Las demandas están asociados a salarios y seguridad laboral. Dentro de las empresas impactadas por la huelga están Ford y GM.

Colombia

- **Director de Crédito Público ve ventana de oportunidad para que el Banrep acumule reservas externas y entregue liquidez de forma más permanente al mercado.** Según el director de Crédito Público, José Roberto Acosta, el Banrep tendrá otros instrumentos para entregar liquidez, como una eventual acumulación de reservas internacionales, aprovechando que el precio del dólar está rompiendo de forma contundente los $4.000. Dijo: "Puede, dentro de la autonomía que tiene el banco central, considerar esa estrategia para lo que es liquidez de una forma más permanente y complementar con las compras de TES".
- **Holgura de caja permite a Colombia pagar anticipadamente el saldo del bono global con vencimiento el 26 feb-24**. El monto es de USD 790,8 millones. Este saldo se había reducido desde los USD 1.185 millones a comienzos de febrero pasado, cuando el Gobierno recompró USD 394,3 millones de estos papeles con parte de los recursos de la colocación de los títulos externos al 2034 realizada en ene-23. Cabe mencionar que aún existe un saldo en circulación pendiente de pago para el próximo año por alrededor de US$658,3 millones, de los títulos globales que caducan el 21 may-24.
- **DIAN afirma que, en términos de la lucha por aumentar recaudo tributario, el arbitraje de litigios es un tema pequeño.** Para el director de la DIAN, Luis Carlos Reyes: "En términos de arbitramiento de litigios, en el contexto de todo lo que hace la Dian por aumentar el recaudo, el tema del arbitramiento es algo relativamente pequeño, pues la brecha tributaria de la evasión es de alrededor de $108 billones al año". Además, agregó: "Pensamos que con las medidas que se le han propuesto al Congreso para crear en efecto la figura del arbitraje de litigios podemos alcanzar los objetivos porque cada peso cuenta y, a través de un arbitraje que haga más rápido el proceso, puede generar un recaudo adicional que sin duda alguna irá a financiar el Presupuesto General de la Nación".
- **Calendario de septiembre para debates del Presupuesto General de la Nación 2024**. El lunes 18 de septiembre se llevará a cabo una reunión de coordinadores y ponentes en el Ministerio de Hacienda, posteriormente, el 19 de septiembre se terminará y radicará el texto final. Finalmente, el 20 de septiembre la cita es con las Comisiones Económicas del Congreso para aprobar la ponencia mayoritaria.

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:

- **Francia:** IPC 4,9% a/a en agosto (1:45am)
- **Italia:** IPC 5,4% a/a en agosto (3am)
- **Estados Unidos:** Índice de producción industrial (8:15am) / Confianza del consumidor (9am)
- **Colombia:** Índice de producción industrial, manufactura y ventas minoristas (10am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1083	0.4%	-4.2%	-15.8%
USD/COP	3926	-0.4%	-2.9%	-19.0%
CDS 5Y	206	-1.0%	-5.4%	-24.9%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	105.3	-0.1%	2.0%	1.7%
EURUSD	1.0654	0.1%	-2.3%	-0.5%
GBPUSD	1.2406	0.0%	-2.4%	2.7%
USDJPY	147.78	0.2%	1.5%	12.7%
USDCOP	3926.4	-0.4%	-2.9%	-19.0%
USDMXN	17.1223	0.1%	-0.1%	-12.2%
USDBRL	4.8759	0.1%	-2.2%	-7.7%
USDCLP	888.98	0.0%	3.7%	4.4%
USDPEN	3.7138	0.2%	0.2%	-2.4%

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

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

®Marca registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia. Scotiabank Colpatria Establecimiento Bancario.

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.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

®Marca registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia. Scotiabank Colpatria Establecimiento Bancario.

Visit our website at Scotiabank.com/economics | Follow us @ScotiaEconomics