

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos a la espera de la reunión de la Reserva Federal el día de hoy. En Asia, las bolsas retroceden en promedio 0,4%, mientras en Europa las bolsas avanzan en más de 0,5%. El bono del tesoro a 10 años en EEUU se ubica en 4,34%, mientras el precio del petróleo cae 1,06% ubicándose en 93,32 USD/ b.
- La inflación en Reino Unido sorprendió a la baja. La inflación total bajó desde 6,8% a 6,7%, resultado inferior al anticipado por el mercado que proyectaba un incremento a 7%. La inflación subyacente pasó de una de las lecturas mensuales más altas de la para el promedio de un julio a una de las lecturas más débiles en para un agosto. El IPC subyacente aumentó sólo un 0,16% intermensual sin ajuste estacional, aproximadamente la mitad del promedio de los meses de agosto, llevando la lectura anual hasta el 6,2% (6,9% en julio vs 6,8% del consenso). Los mercados ahora creen que mañana el Banco de Inglaterra tendría un chance de mantener su tasa de interés estable.
- La reunión de la Reserva Federal capta la atención de los mercados hoy. Una pausa en el ciclo alcista está ampliamente anticipada, sin embargo, la atención se traslada a las proyecciones macroeconómica de la entidad. Las proyecciones reveladas en junio muestran que las tasas pueden subir 25 pbs más desde el nivel actual. En ese sentido, la pregunta para el día de hoy es saber si dicha proyección se mantiene o no. De igual forma, las proyecciones a 2024 serán claves para saber qué tanto tiempo se mantendrán altas las tasas de interés.
- Banco Popular de China (PBoC) mantuvo sin cambios la Tasa Preferencial de Préstamos (LPR). El PBoC mantuvo en el 3,45% las tasas de referencia de los préstamos en la fijación mensual de este miércoles, mientras que el LPR a cinco años se mantuvo en el 4.20%. Este resultado estuvo acorde a las expectativas del mercado y se mantiene en sus mínimos históricos.

Colombia

- Por noveno mes consecutivo, las importaciones se situaron en terreno negativo. En julio las importaciones fueron de USD \$4.945 millones CIF, presentando una variación negativa de 28,2 % frente al mismo mes del año anterior (6.890 millones CIF). La caída correspondió principalmente a una variación de -26,8% a/a en el grupo de manufacturas, que alcanzaron un monto total de USD \$3.732 millones CIF. Por su parte, la balanza comercial registro un déficit de USD \$600,2 millones FOB, siendo esta una cifra 21,3% superior a la observada en julio de 2022 (494,5 millones FOB).
- El día 19 de septiembre, se radicó la ponencia para primer debate del Presupuesto General de 2024. Dentro de los cambios realizados, se encuentra un ajuste de recursos en algunos rubros como agricultura, vivienda y fiscalía, entre otros. La ponencia será debatida a partir de hoy 20 de septiembre hasta el 25 de septiembre por las plenarias del Senado y Cámara.
- En agosto de 2023, la deuda bruta del Gobierno Nacional Central de Colombia repuntó en 1,1 puntos del PIB respecto al mes anterior, pero se mantuvo por debajo del 55%. Según cifras del Ministerio de Hacienda, la deuda alcanzó los \$865,2 billones en agosto, un 2,07% m/m cuando llegó a \$847,6 billones. Del total a agosto, \$552,3 billones corresponden a obligaciones internas y \$312,8 billones a acreencias externas. Esto indica que la deuda alcanzó el a 53,9% del PIB en agosto, mientras que en julio se ubicó en 52,8% del PIB.
- En agosto de 2023, el gasto de los hogares colombianos disminuyó por décimo mes consecutivo. Según la firma Raddar, en agosto de 2023, se presentó una caída del 3,2% en el gasto de los hogares colombianos en comparación con el mismo mes del 2022, mostrando una ligera contracción en su tendencia. El monto se situó en los 82,4 billones en agosto.

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:

- Reino Unido: IPC 6,7% a/a en agosto(1am)
- Estados Unidos: Decisión de tipos de interés / Proyecciones económicas del FOMC (1pm)
- Nueva Zelanda: PIB (5:45pm)
- Hong Kong: Decisión de tipos de interés (9:30pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1105	0,4%	-2,5%	-14,1%
USD/COP	3924	0,7%	-4,7%	-19,1%
CDS 5Y	225	9,8%	-0,9%	-18,0%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	105,0	-0,1%	1,6%	1,4%
EURUSD	1,0703	0,2%	-1,8%	0,0%
GBPUSD	1,2363	-0,2%	-3,1%	2,3%
USDJPY	147,88	0,0%	1,1%	12,8%
USDCOP	3924,0	0,7%	-4,7%	-19,1%
USDMXN	17,0445	-0,2%	0,1%	-12,6%
USDBRL	4,8670	0,2%	-2,2%	-7,8%
USDCLP	886,00	0,2%	1,8%	4,1%
USDPEN	3,7130	0,1%	-0,3%	-2,4%

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

Comentario de mercado

- La jornada del martes fue de transición para el mercado cambiario que espera la reunión de la Reserva Federal. La cotización fue al alza con una media de 3902 pesos. El volumen de operación se alineó con el de un día normal y el interés de los agentes fue principalmente comprador de dólar. Probablemente el movimiento del martes fue un rebote del movimiento evidenciado el lunes debido a las renovaciones del IMM. El índice VIX continúa cotizando en un nivel de tolerancia al riesgo, pero la renta variable cierra un poco a la baja (-0,50%). Se favorece mantener posiciones ligeras en el nivel actual, favoreciendo posiciones largas en dólares con 3950 pesos como objetivo, negociando la volatilidad intradía en lugar de asumir posicionamientos estructurales.

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.