

### Hechos económicos relevantes

#### Mercados Globales

- Los mercados accionarios amanecen con leves avances al cierre de un mes en el que predominaron las pérdidas. En Asia, las operaciones son mixtas y leves. En Europa, los datos de inflación impulsan las bolsas en promedio más del 0,8%, en EEUU los futuros operan en más de 0,60% al alza. Los bonos del Tesoro a 10 años se recuperan operando en 4,528%. El precio del petróleo Brent opera en 96 USD/barril.
- La inflación en Europa afirma las expectativas de estabilidad en las tasas de interés. En Septiembre, la inflación al consumidor en Europa bajó de 5,2% a 4,3% anual gracias a la bajada de los precios de la energía, pero también a la desaceleración de los precios de algunos servicios. La inflación básica alcanzó su mínimo nivel en el año al ubicarse en 4,5%, bajando desde el 5,3% del mes anterior. Los mercados de renta fija en Europa operan positivos pues los resultados anteriores afirman la expectativa de estabilidad de tasas por parte del Banco Central Europeo.
- El Congreso de EEUU sigue sin lograr acuerdo para evitar un cierre del gobierno. Los Republicanos de la Cámara de Representantes al parecer tienen una propuesta de recorte de gastos en frentes de no defensa, sin embargo, los Demócratas están deliberando sobre su propia propuesta y no está seguro de que apoyen la propuesta Republicana. De no alcanzarse acuerdo, el Gobierno cerraría desde el 1 de Octubre y procesos como la recolección de estadísticas, museos, servicios federales, entre otros, se verían impactados.
- El Banco de Japón anunció la compra discrecional de bonos equivalente a USD 2000 millones en bonos entre 5 y 10 años. Si bien la medida se percibe como de volumen moderado, lo anterior sirve para recordarle a los mercados la postura expansiva por parte del banco central. Los bonos japoneses luego del anuncio pararon las pérdidas, aunque permanecen en los niveles más altos en 10 años.
- El Banco Central de México mantuvo su tasa de interés estable por cuarto mes consecutivo en 11,25%, señalizando además que las tasas permanecerían altas por un periodo extendido. El Banxico advirtió que el panorama inflacionario sigue siendo altamente incierto en el horizonte de pronóstico. Se revisó al alza la proyección de inflación para el primer trimestre de 2024 a raíz de la fortaleza percibida en la actividad económica.

#### Colombia

- Fenalco resalta el papel del BanRep frente a la inflación, pero no descarta una reducción en los tipos de interés al finalizar el año. El presidente de Fenalco, Jaime Alberto Cabal, indicó que no ve un espacio para bajar la tasa de interés en estos momentos, dado que, si bien la inflación ha descendido, al compararla con los pares regionales es demasiado alta. Aun así, se debería esperar a los resultados de inflación de los próximos 3 meses para poder descartar un recorte de tasas. Cabe recordar que hoy se llevará a cabo la reunión de política monetaria de la junta del Banco de la República a la 1pm.
- Según el Director de Crédito Público, el saldo de los Depósitos del Tesoro (DTN) bajarían el próximo mes. Al 22 de septiembre, el saldo de los DTN se ubicó en COP 47,2 billones, lo cual representa un aumento de 63,1% frente al mismo periodo del 2022. Mientras al compararlo con el cierre de 2022, la cifra se ubica 594,1% por encima. Por su parte, José Roberto Acosta, director de crédito público señaló que, los Depósitos bajarían en octubre ya que saldrían alrededor de COP 20 billones para gasto público.
- Director del DNP dijo que está revisando flexibilizar la regla fiscal. El director del Departamento Nacional de Planeación, Jorge Iván González, aseguró que la regla fiscal ha sido inflexible y que se está revisando "cómo se puede disminuir esa presión tan fuerte". Según el director del DNP, sería buena idea que los recursos relacionados con temas ambientales no se tengan en cuenta como gasto de inversión corriente y con ello se consiga un mayor margen fiscal.
- Ministerio de Minas afirma que no hay riesgo de apagón, mientras que gremio de ingenieros pide urgente plan de choque para evitar racionamiento de energía de cara al Fenómeno de El Niño. Según el ministro de Minas, Andrés Camacho, se descartó algún riesgo de apagón, y señaló que desde el Gobierno se está trabajando para garantizar que Colombia no caiga en riesgo energético. Por su parte, Daniel Enrique Medina, presidente de la Asociación Colombiana de Ingenieros, Aciem, el Gobierno debe adelantar un plan de choque para evitar el riesgo de racionamientos de energía en el país.

#### 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: PIB 2T 0,2% t/t en línea.
- Eurozona: IPC 4,3% anual vs 4,5% estimado. (4am)
- Chile: Tasa de desempleo 9,0% en agosto. (7am)
- Estados Unidos: Índice de precios PCE 3,5% anual (7:30am) / Confianza del consumidor (9am)
- Colombia: Tasa de desempleo (10am) / Decisión de política monetaria (1pm)

#### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1118	0.9%	0.6%	-13.1%
USD/COP	4074	-1.1%	-1.1%	-16.0%
CDS 5Y	237	-0.6%	14.1%	-13.8%

#### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	105.8	-0.4%	2.2%	2.2%
EURUSD	1.0597	0.3%	-2.6%	-1.0%
GBPUSD	1.2256	0.4%	-3.1%	1.4%
USDJPY	149.24	0.0%	2.3%	13.8%
USDCOP	4074.0	-1.1%	-1.1%	-16.0%
USDMXN	17.4606	-0.5%	4.0%	-10.5%
USDBRL	5.0045	-0.6%	3.1%	-5.2%
USDCLP	901.85	-0.5%	5.1%	6.0%
USDPEN	3.8010	-0.3%	2.9%	-0.1%

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

#### Comentario de Mercado

El peso colombiano superó a sus pares en la jornada del jueves, recuperándose del bajo rendimiento del día anterior. El riesgo idiosincrásico probablemente sea el resultado de una mala liquidez y un menor número de actores. Se percibe que el movimiento de largo plazo continuará empujando al COP a niveles más altos, apuntando a 4150 como primera parada. Se favorecen las compras de dólar en las caídas, aunque la volatilidad intradía crea oportunidades en ambos lados para generar ingresos.

## 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](http://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.