Daily FX – Capital Markets

Colombia

10/11/2023

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- **Los mercados reversan el positivismo luego las declaraciones del presidente de la Reserva Federal asegurando que las tasas podrían subir más. En Asia las operaciones fueron negativas en más de 0.5% en promedio, en Europa el retroceso supera el 1% en promedio y los futuros en EEUU operan mixtos luego de registrar pérdidas mayores al 0.6% el día de ayer. Los bonos del tesoro a 10 años operan en 4.59%, mientras que el precio del petróleo Brent se mantiene al alza en 80.88 USD/b (+1.09%).**

- **El presidente de la Reserva Federal, J. Powell afirmó que la entidad no dudará en apretar más la política monetaria si es necesario para contener la inflación.** Powell aseguró que el banco central seguirá moviéndose cuidadosamente pues esto permite abordar un escenario en el que los buenos datos pueden ser engañosos y el riesgo de apretamiento monetario excesivo. Por otro lado, remarcó que el compromiso de llegar al 2% de inflación implica mantener las tasas suficientemente altas, sin embargo, afirmó que el comité "no está seguro de haber logrado esa postura". Los comentarios fueron agresivos e hicieron que los mercados reversaran parte de las ganancias acumuladas en los últimos días.

- **En Latinoamérica México mantuvo estable su tasa de política monetaria, mientras que Perú la recortó en 25 pbs.** El Banxico mantuvo su tasa de referencia en 11,25% como se esperaba, mientras que revisó su proyección de inflación a la baja para el siguiente semestre para el primer trimestre de 2024 estima una inflación de 4,3%. En el comunicado se resaltó que el panorama de la inflación sigue siendo complicado pese a que el proceso de desinflación ha avanzado y dijo que es importante "mantener la tasa de referencia en su nivel actual por cierto tiempo".

- **En Perú, el banco central redujo se tasa de interés por tercera vez consecutiva debido a la reducción rápida de la inflación y la desaceleración económica,** la tasa bajó 25pbs a 7%, en el comunicado se dijo que el recorte de tasas no implica un proceso de recortes sucesivos, manteniendo así la posibilidad de pausa en el futuro, en Scotiabank Economics se espera que una pausa en el ciclo de recortes llegue en el primer trimestre de 2024.

- **La economía en Reino Unido se estancó en el primer trimestre (0% t/t), sorprendiendo positivamente al consenso que esperaba una pequeña contracción de 0.1% t/t y evitando una recesión este año.** El gasto del consumidor, la inversión de empresas y el gasto de gobierno cayeron, sin embargo, una mejoría en las exportaciones y una reducción en las importaciones contribuyeron positivamente al dato.

Colombia

- **Según el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, las proyecciones fiscales de mediano plazo de Colombia son estabilizar deuda en 55% del PIB, disminuir el déficit a niveles de 3% del PIB y contar con un balance primario de 0,5% del PIB.** Para el ministro muy difícilmente vamos a volver al 48%, no obstante, con estas perspectivas se prevé reordenar las cuentas, volver a recuperar el grado de inversión y mantener la sostenibilidad presupuestal del país.

- **Crédito Público anunció que actualización del Plan Financiero 2024 se presentaría a finales de este año.** Según dijo el director de Crédito Público, José Roberto Acosta: "Estamos todos concentrados para mantener esa buena práctica que recuperó este Gobierno de presentarlo (el Plan Financiero) antes de terminar el año, en el Confis navideño".

- **Subasta de TES verdes se proyecta que sea a finales de noviembre o comienzos de diciembre de 2023.** José Roberto Acosta, director de Crédito Público del Ministerio de Hacienda afirmó que siguen trabajando en la estructuración de la emisión de bonos verdes: "Si no es a finales de noviembre, será a principios de diciembre".

- **Cálculos del Gobierno apuntan a que el efecto directo de un incremento de 1% en el Acpm sobre la inflación es de 0,1 pb.** Para el Gobierno un aumento de 1% en los precios de la gasolina y el Acpm genera un efecto directo de 2,9 pb en la inflación. Del total, cerca de 2,8 pb son por gasolina y los restantes 0,1 pb, corresponderían a Acpm.

- **En agosto de 2023 frente al mes anterior, la deuda externa de Colombia disminuyó en 0,1 pp del PIB a 56,9% del PIB en agosto respecto al mes anterior.** Según información del Banrep, a agosto de 2023, la deuda externa llegó a los USD 190.221 millones, 0,18% menos al observado en el mes anterior (USD 190.573 millones). Del total, USD 31.438 millones fueron vencimientos de corto plazo y USD 158.783 millones de largo plazo.

- **Aumento del salario mínimo para el 2024 se espera que sea entre 10% y 13%.** La ministra de Trabajo, Gloria Inés Ramírez, aseguró que la discusión para el salario mínimo de 2024 partirá desde el dato de inflación de noviembre, además desde el Gobierno se prevé que el aumento sea entre el 9% y el 12%.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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:

- **Inflación Brasil Octubre:** 4.82% anual vs esperado 4.87%.
- **Intervención de presidente Banco Central Europeo, C. Lagarde (7:30 am)**
- **Discursos Fed:** Lorie Logan (Fed Dallas), Raphael Bostic (Atlanta), Mary Daly (San Francisco)
- **EEUU:** Indicador de Confianza U de Michigan (10am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1104	0.5%	-0.9%	-14.1%
USD/COP	4019	-1.9%	-7.0%	-17.1%
CDS 5Y	220	0.8%	-12.4%	-19.9%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	105.9	0.0%	0.0%	2.3%
EURUSD	1.0677	0.1%	0.7%	-0.3%
GBPUSD	1.2208	-0.1%	-0.6%	1.0%
USDJPY	151.47	0.1%	1.9%	15.5%
USDCOP	4019.2	-1.9%	-7.0%	-17.1%
USDMXN	17.9097	0.5%	-0.2%	-8.2%
USDBRL	4.9395	0.6%	-3.9%	-6.5%
USDCLP	918.40	0.6%	-1.3%	7.9%
USDPEN	3.8030	0.2%	-0.9%	-0.1%

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

Comentario de mercado

- En la jornada de ayer el peso termino como la mejor divisa emergente tras la publicación del IPC en Colombia que se ubicó por debajo de las expectativas. Fue una jornada de bajo volumen, la divisa subió 1.90%, impulsada principalmente por la oferta de varios operadores. Es importante notar que el after-market operó +7bps por encima del cierre luego de la subasta de tesoros de EEUU a 30 años y 10 años. El día de hoy se evaluará el comportamiento de los tesoros y del petróleo, dos de los principales motores de la tasa de cambio de las últimas semanas.

®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