Daily FX – Capital Markets

Colombia
1 de octubre de 2024

Hechos económicos relevantes

Los mercados amanecen mixtos tras indicadores de actividad manufacturera. Las bolsas en Asia avanzan en 2,33% en promedio manteniendo el sentimiento positivo. En Europa las bolsas presentan crecimientos del 0,31% en promedio luego de la lectura de la inflación de la Eurozona. Los futuros en EEUU se contraen en -0,08% en promedio, mientras los tesoros a 10 años en EEUU se encuentran en 3,75%. El petróleo Brent cae a 70,95 USD/b (-0,71%).

Mercados globales

- **El mercado redujo la probabilidad de un recorte de 50 pb en la próxima reunión de la Fed luego del discurso de Jerome Powell.** El presidente de la Fed afirmó que la autoridad monetaria no tiene prisa en reducir las tasas de interés dado de que, las condiciones actuales del mercado estadounidense son sólidas y el mercado presenta confianza sobre su aterrizaje suave. A su vez, aseguró que la fortaleza del mercado laboral se podría mantener en un entorno de crecimiento moderado y una inflación que se acerque a la meta. Tras estas declaraciones, el mercado se inclinó hacia un recorte de 25 pb en la próxima reunión del 7 de noviembre.

- **El Índice PMI de la Eurozona en septiembre cayó a su nivel más bajo en lo que va del año, manteniéndose en terreno de contracción con 45 puntos.** El sector manufacturero más grande de la Eurozona, el alemán, registró la contracción más pronunciada de los últimos doce meses ubicándose en 40,6 puntos, siendo uno de los peores de la zona. Por su parte, la actividad industrial de España fue la que tuvo el mejor desempeño con 53 puntos. Sin embargo, no fue suficiente para contrarrestar el mal desempeño de Francia, Italia, y Alemania. El deterioro del indicador se atribuye a menores volúmenes de producción debido al deterioro de la demanda. Por su parte, **la inflación de la Eurozona de septiembre se redujo por debajo de su meta del 2,0% a/a, ubicándose en 1,8%,** lo cual alimenta las expectativas de que el BCE mantenga su ciclo de flexibilización con el fin de impulsar la actividad económica.

- **En Latinoamérica, los datos macroeconómicos apoyan la reducción en las tasas de interés.** En Chile, la actividad económica se contrajo inesperadamente en agosto debido a una caída en los servicios, la contracción mensual fue de 0.2% y en términos anuales la expansión pasó del 4,2% al 2,3% en agosto, caída se da a pesar de que agosto fue el mejor mes de producción de cobre del año. La tasa de interés del banco central está en 5,5% y podría seguir bajando en las próximas reuniones. **En Perú, la inflación se contrajo 0.24% m/m en septiembre, dejando el dato anual en 1,77%,** el resultado podría apoyar nuevas bajas en la tasa de interés que se ubica actualmente en 5,25%.

- **Claudia Sheinbaum asumirá oficialmente la presidencia de México.** La toma de posesión será en el Congreso de la Unión en Ciudad de México. Posteriormente, Sheinbaum dará discurso público en el Zócalo de la capital.

Colombia

- **El Banco de la República recortó su tasa de interés en 50 pb situándola en 10,25**%. En una decisión dividida de 4 miembros a favor de 50pbs y 3 en busca de un recorte de 75 pbs, la junta mantuvo el ritmo de recortes presentado en reuniones pasadas. En la rueda de prensa, el gerente Leonardo Villar remarcó avances en la reducción de la inflación, la cual podría alcanzar la meta del 3,0% para finales de 2025. Sin embargo, también señaló que las primas de riesgo de la región han incrementado, a pesar del recorte de 50 pbs de la Fed. También se anunció que **Leonardo Villar, fue reelegido como gerente del BanRep para el periodo de 2025-2029.**

- **La tasa de usura que regirá para el mes de octubre será de 28,17%, reduciéndose en 67 pb respecto al mes anterior, y alcanzando su nivel más bajo desde marzo de 2022.**

- **La tasa de desempleo de agosto aumentó en 0,4 pp con respecto al mismo mes del año pasado, situándose en 9,7%.** La tasa de desempleo urbano se deterioró en la misma magnitud, situándose en 10%. En términos anuales, se crearon +257 mil empleos concentrados en sectores de servicios, liderados por actividades artísticas y de entretenimiento (+195 mil), el comercio (+159 mil), y servicios de restaurantes y hoteles (+116 mil). Mientras, los sectores que más empleos destruyeron corresponden al sector público, y sector construcción. De la creación total de empleos, el 62,2% se atribuyó empleos informales, y a su vez, el 73,5% del total de empleos nuevos fueron ocupados por mujeres.

- **La junta directiva de Ecopetrol aprobó inversiones por US $1.000 M para mejorar reservas de crudo.** Este paquete de inversiones buscará nuevos proyectos de exploración y desarrollo para aumentar la producción de crudo y gas para el periodo de 2024-2026, destinando recursos en estudios y desarrollos para aumentar la actividad exploratoria de offshore en el mar Caribe. Estas inversiones buscan reponer las reservas, asegurando la disponibilidad energética para la demanda nacional en el mediano y largo plazo.

Comentario de mercado

- **El día de ayer el peso tuvo un rendimiento negativo en medio de una sesión sin liquidez.** La tasa de cambio cotizó entre $4.155 - $4.210 con un volumen total de US $1.000 M, en donde la devaluación del -0,6% de la moneda se atribuye a los agentes externos que se unieron a la oferta local de dólares. En la jornada de hoy se espera que el peso presente un movimiento relevante luego del recorte de 50 pb del Banrep, por lo que la tasa de cambio podría buscar un nivel cercano a los $4.140.

Eventos para la jornada:

- **Festivo en China y México**
- **España:** PMI manufacturero 53 vs.50 pts esperado (2:15am)
- **Francia:** PMI manufacturero 44,6 pts (2:50am)
- **Alemania:** PMI manufacturero 40,6 pts (2:55am)
- **Eurozona:** PMI manufacturero 45 (3am) / Inflación al consumidor 1,8% a/a (4am)
- **Reino Unido:** PMI manufacturero 51,5 (3:30am)
- **Estados Unidos:** PMI manufacturero (8:45am) / ISM Manufacturero – apertura puestos de empleo JOLTs (9am)/ Debate de candidatos a vicepresidencia Tim Wals y JD Vance (8pm)

Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023	2024 pr	2025 pr
PIB (a/a %)	10,8	7,3	0,6	1,5	2,9
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,3	5,23	3,1
Tasa Banrep	3,0	12,0	13,0	8,5	5,5
USDCOP	4.077	4.850	3.873	4.116	4156

Fuente: Scotiabank Colpatria Research Colombia.

Comportamiento activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1308	-1.00%	-4.0%	9.4%
USD/COP	4197	0.49%	6.9%	8.3%
CDS 5Y	199	-0.7%	9.6%	26.9%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	101.1	0.3%	-0.6%	-0.2%
EURUSD	1.1082	-0.5%	0.1%	0.4%
GBPUSD	1.3322	-0.4%	1.3%	4.6%
USDJPY	143.58	0.0%	-2.3%	1.8%
USDCOP	4197.1	0.5%	6.9%	8.3%
USDMXN	19.7027	0.1%	-0.6%	16.1%
USDBRL	5.4496	0.3%	-3.0%	12.2%
USDCLP	902.65	0.4%	-1.6%	2.7%
USDPEN	3.7040	-0.2%	-1.7%	0.0%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos 1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	**8.17**	-3.0	-31	-121
COLTES Feb 33	**9.87**	-4.9	-12	-6
COLTES May 42	**10.79**	1.9	1	46
COLTES UVR 29	**4.93**	2.5	-9	124
COLTES UVR 37	**5.06**	1.5	-11	89
COLTES UVR 49	**4.85**	3.0	-9	81
Tesoros EEUU 2 años	**3.61**	-2.7	-30	-64
Tesoros EEUU 10 años	**3.74**	-4.4	-17	-14
Tesoros EEUU 30 años	**4.07**	-5.2	-13	4
SORF 3M	**4.61**	1.7	-40.7	-72.2

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Colpatria.

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

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
La visión de Scotiabank es ser el socio financiero más confiable de nuestros clientes para lograr un crecimiento sostenible y rentable y maximizar el rendimiento total para los accionistas. Guiados por nuestro propósito, “por nuestro futuro”, ayudamos a nuestros clientes, sus familias y sus comunidades a lograr el éxito a través de una completa gama de asesoría, productos y servicios en los sectores de banca personal y comercial, gestión patrimonial, banca privada, corporativa y de inversión, y mercados de capitales. Con activos de aproximadamente $1.4 billones (al 31 de julio de 2024), Scotiabank cotiza en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX: BNS) y en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE: BNS). Para obtener más información, visite www.scotiabank.com y síganos en X @Scotiabank.

About Scotiabank
Scotiabank’s vision is to be our clients’ most trusted financial partner, to deliver sustainable, profitable growth and maximize total shareholder return. Guided by our purpose: "for every future," we help our clients, their families and their communities achieve success through a broad range of advice, products and services, including personal and commercial banking, wealth management and private banking, corporate and investment banking, and capital markets. With assets of approximately $1.4 trillion (as at July 31, 2024), Scotiabank trades on the Toronto Stock Exchange (TSX: BNS) and New York Stock Exchange (NYSE: BNS). For more information, please visit www.scotiabank.com and follow us on X @Scotiabank.

À propos de la Banque Scotia
La Banque Scotia a pour vision d’être le partenaire financier de confiance de sa clientèle et de générer une croissance rentable et durable, en plus de maximiser le rendement total pour les actionnaires. Dans l’esprit de sa mission d’entreprise, « pour l’avenir de tous », elle contribue à la réussite de ses clientes et clients, de leur famille et de leur collectivité en offrant des conseils et une vaste gamme de produits et de services, dont des services bancaires aux particuliers, aux entreprises et aux sociétés, des services bancaires privés, d’investissement et de gestion de patrimoine ainsi que des services liés aux marchés des capitaux. Les actifs de la Banque Scotia s’élèvent à environ 1 400 milliards de dollars canadiens (au 31 juillet 2024) et ses actions sont cotées en bourse à Toronto (TSX : BNS) et à New York (NYSE : BNS). Pour en savoir davantage, veuillez consulter www.banquescotia.com et suivre le fil @Scotiabank sur X.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA