

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados operan mixtos y en rangos limitados a la espera de la reunión de la Reserva Federal de mañana. En Asia, los retrocesos superan el 0,5% en promedio, en Europa las bolsas operan mixtas, mientras que los futuros en EEUU tienen variaciones inferiores a 0,10%. Los bonos del tesoro en EEUU se mantienen en 4,33%, mientras que el precio del petróleo Brent opera en 94,79 USD/ b (+0,4%).
- La OCDE proyecta una desaceleración de la economía global como resultado de las altas tasas de interés y el rebote menos dinámico de lo esperado luego de la reapertura de China. Para 2023 se proyecta una expansión de 3% y en 2024 de 2,7%. La entidad resaltó que los riesgos son bajistas por las altas tasas de interés y por la persistencia de una alta inflación. En la revisión de este mes, la OCDE proyecta una contracción de 0,2% en la economía alemana, redujo su previsión sobre China a una expansión inferior al 5% en 2024 y revisó al alza la previsión para Estados Unidos.
- La lectura final de la Eurozona para agosto señaló una moderación de la inflación desde 5,3% a 5,2%, mientras que la inflación subyacente se mantuvo estable en 5,3%. Los resultados anteriores afirman la expectativa del fin del ciclo alcista por parte del Banco Central Europeo.
- De acuerdo con una encuesta realizada por la empresa Morning Consult, los estadounidenses planean seguir recortando su gasto durante la temporada navideña. El 92% de los encuestados señalaron que redujeron su consumo en los último seis meses y el 76% dijo que planea seguir recortando el gasto en productos no esenciales y el 62% recortaría en productos esenciales “más a menudo”. Los rubros de gasto que más se recortan son prendas de vestir (63%), restaurantes y bares (62%) y entretenimiento fuera del hogar (56%).

Colombia

- **Actividad económica mostró un desempeño ligeramente por debajo al esperado en julio.** El DANE publicó los últimos datos del Indicador de Actividad Económica (ISE) para julio de 2023. El indicador mostró un crecimiento anual del 1,2% a/a y estuvo ligeramente por debajo de las expectativas de los analistas encuestados por Bloomberg (1,4% a/a) y de nuestras proyecciones (1,3% a/a). Además, significó una moderación respecto al 1,7% a/a del mes anterior. En términos desestacionalizados, se presentó una caída intermensual del -0,7% m/m. El crecimiento continúa impulsado por las actividades primarias y terciarias (servicios), que registraron variaciones anuales positivas del 2,2% a/a y del 2,3% a/a, respectivamente. Entre tanto, las actividades secundarias (manufactura y construcción), se contrajeron un 5,2% a/a.
- **En lo que va a agosto, siguieron aumentando las remesas de los trabajadores.** En primeros ocho meses de 2023, alcanzaron los USD 7.931 millones (+12,87% a/a). En sólo agosto, sumaron USD 1.122 millones y superaron el registro de mayo pasado (USD 1.114 millones), mes en el que había registrado su récord histórico.
- **Entre el periodo ene-ago de 2023, la IED creció 21,2%.** Con corte al octavo mes de este año, la IED alcanzó los USD 9.345 millones, mientras que a agosto de 2022 llegó a USD 7.711,2 millones. En sólo agosto, alcanzó los USD 845 millones, el resultado más bajo del año. En cuanto a la inversión extranjera de petróleo y minería aumentó 39,76% a USD 7.761 millones, frente a los USD 5.553,4 millones de un año atrás. Ahora bien, la inversión distinta a petróleo y minería disminuyó 26,58% y se ubicó en US\$1.584 millones a agosto de 2023.
- **Con corte a agosto, se completan 14 meses de reducciones mensuales en las ventas de Vivienda de Interés Social (VIS).** En lo que va del año, las ventas y lanzamiento se han reducido en un 50%, lo que ha llevado a una disminución del 24% en los inicios de obra. Además, en julio de 2023 el área licenciada para vivienda se redujo en un 71%, siendo la segunda caída más pronunciada en los últimos 30 años. **Entre tanto, según cifras del Ministerio de Vivienda, en lo corrido de 2023, se han asignado 33.529 subsidios de Mi Casa Ya por un billón de pesos y 27.169 coberturas subsidio a la tasa de interés.**

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:

- **Eurozona:** IPC 5,2% a/a en agosto (4am)
- **Estados Unidos:** Inicios de construcción de vivienda -11,3% m/m en agosto (esperado: -0,9%) / Permisos de Construcción 6,9% m/m (esperado -0,2%) (7:30 am)
- **Canadá:** IPC 4,0% a/a en agosto (7:30am)
- **Colombia:** Importaciones (10am)
- **Japón:** Balanza comercial (6:50pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

| | Nivel | 1D | 1M | YTD |
|---------|-------|-------|-------|--------|
| COLCAP | 1100 | 0.1% | -2.9% | -14.5% |
| USD/COP | 3895 | -0.9% | -5.5% | -19.7% |
| CDS 5Y | 206 | -0.8% | -9.4% | -25.0% |

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

| | Nivel | 1D | 1M | YTD |
|-----------|---------|-------|-------|--------|
| DXY Index | 104.9 | -0.3% | 1.5% | 1.4% |
| EURUSD | 1.0706 | 0.1% | -1.7% | 0.0% |
| GBPUSD | 1.2409 | 0.2% | -2.7% | 2.7% |
| USDJPY | 147.70 | 0.1% | 1.0% | 12.6% |
| USDCOP | 3895.0 | -0.9% | -5.5% | -19.7% |
| USDMXN | 17.0857 | -0.3% | 0.4% | -12.4% |
| USDBRL | 4.8549 | -0.2% | -2.3% | -8.1% |
| USDCLP | 884.64 | 0.0% | 1.8% | 3.9% |
| USDPEN | 3.7090 | -0.2% | -0.1% | -2.6% |

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

Comentario de mercado

- En la jornada de ayer el peso ganó 0,87% debido a las renovaciones de NDF de IMM. Siendo ese el principal motor de la jornada. Se percibió un fuerte interés de venta a lo largo del día, sin embargo, los agentes locales fueron compradores, tratando de cubrirse a diciembre. El nivel actual parece que está cerca del límite inferior de los niveles de negociación antes de la reunión de la FED. Se sigue favoreciendo mantener posicionamientos livianos, negociando la volatilidad intradía en lugar de tener posiciones 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.