

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- **Luego de la decisión de la Reserva Federal, los mercados extienden la racha negativa.** En Asia, los retrocesos superan el 1,3% en las bolsas, en Europa la operación es negativa en más del 1% en promedio, mientras que, los futuros en EEUU retroceden más de medio punto porcentual. Las tasas de los tesoros prueban nuevos máximos en varios años, la referencia a 10 años se ubica en 4,45%, mientras que la tasa a dos años opera en 5,15%. El precio del petróleo Brent opera en retrocesos de 0,5% en 93,04 USD/b.
- **La Reserva Federal dejó estable sus tasas de referencia, aunque el discurso continuó advirtiendo sobre la posibilidad de una subida adicional antes de finalizar el año.** Además de la decisión sobre las tasas de interés, se revelaron las proyecciones macroeconómicas, en ellas el comité federal mercado abierto (FOMC) dejó abierta la posibilidad a nueva subida de tasas de interés antes de finalizar el año, apuntando además a que en el 2024 la bajada de tasas no sería tan pronunciada. El presidente de la entidad, J. Powell, enfatizó que se sigue evaluando cuál es la postura adecuada y que la discusión seguirá en las dos reuniones restantes del año.
- **El Banco Central de Brasil recortó su tasa de interés en 50 pbs a 12,75%, en línea con lo esperado por el mercado.** En el comunicado se resalta que los miembros del comité unánimemente anticipan reducciones de la misma magnitud en las próximas semanas y que dicho ritmo de recortes es apropiado para mantener la política monetaria en un nivel contractivo que garantice el proceso des inflacionario. Por otro lado, el comité dijo que es necesario que la política fiscal siga buscando cumplir la meta de eliminar el déficit primario.
- **El Banco de Inglaterra mantuvo su tasa de referencia en el 5,25%, sorprendiendo al mercado que anticipaba una subida de 25 pbs.** Es la primera pausa luego de 14 sucesivos incrementos desde diciembre de 2021. La votación fue dividida, con 5 miembros a favor de la pausa y cuatro votando por el incremento. De acuerdo con el comunicado, el nivel actual de la tasa es restrictivo, pero aún hay debate sobre si es suficiente para garantizar la convergencia de la inflación.
- **Durante la mañana hubo varias decisiones de política monetaria.** En Noruega, el banco central aumentó su tasa en 25 pbs a 4,25%, afirmando que una nueva subida de tasas en diciembre es probable. Por su parte, el Banco central de Suiza mantuvo su tasa en 1,75%, pero no descarta subidas adicionales. En Suecia la tasa subió 25 pbs a 4%, con posibilidad de un aumento más y además se anunció una venta de USD 8 MM y EUR 2 MM de sus reservas internacionales. En Filipinas la tasa de mantuvo en 6,25% por quinta ocasión y en Indonesia se mantuvo en 5,75% por octavo mes consecutivo.

Colombia

- **Entre enero y agosto de 2023, el Gobierno ejecutó el 35,7% y el 53,2% de los presupuestos de inversión y funcionamiento, respectivamente.** En el mismo periodo del año anterior, las ejecuciones alcanzaban 46,1% en el caso del presupuesto de inversión y el 55,8% para el componente de funcionamiento.
- **El Presupuesto General de la Nación (PGN) 2024, fue aprobado en primer debate.** El día de ayer 20 de septiembre, las comisiones económicas conjuntas del Congreso aprobaron la ponencia del PGN. En la ponencia aprobada se había realizado un ajuste de 1,6 bn, los cuales pasaron del rubro de funcionamiento a inversión. El monto para gastos de funcionamiento bajó a \$308,7bn, mientras el rubro de inversión ascendió a \$99,3 bn, por su parte los pagos del servicio a la deuda se mantuvieron en \$94,5bn.
- **Ministro de Hacienda pedirá al Banco de la República realizar un recorte de tasas de interés.** El ministro Ricardo Bonilla, señaló que insistirá al Banrep para que se incline por un recorte de tasas en la reunión del próximo 29 de septiembre. Según el ministro, lo importante es mostrar que la tendencia de reducción de la inflación y no el tamaño en que está bajando.
- **Carlos Fernando Galán lidera en intención de voto para las elecciones a la Alcaldía de Bogotá.** La encuesta revelada por NotiCentro 1 CM& sobre la intención de voto, mostró que en el caso de Bogotá, el candidato por el Nuevo Liberalismo, Carlos Fernando Galán, lidera con un 29%, seguido por Gustavo Bolívar (Pacto Histórico) con un 20% y en tercer lugar se ubica Juan Daniel Oviedo (movimiento Con toda por Bogotá), con un 17%.
- **La Plenaria de Cámara creó la subcomisión que se aprobó para concertar el texto de Reforma a la Salud.** Luego de que se le diera el aval al informe de ponencia positiva, la Mesa Directiva de la Plenaria al fin definió a 23 representantes para concertar el texto del proyecto de Ley 339 de 2023. Luego que se llegue a un acuerdo sobre el articulado, podrá continuar su trámite con la votación de proposiciones en segundo de debate en Plenaria.

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:** Banco de Inglaterra mantiene los tipos de interés en 5,25% (6am)
- **Estados Unidos:** Nuevas peticiones de subsidio por desempleo +201mil vs +225mil esperadas (7:30am)
- **Eurozona:** Confianza al consumidor/ Comparecencia de Christine Lagarde (4pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1109	0.4%	-2.1%	-13.8%
USD/COP	3901	-0.6%	-5.3%	-19.6%
CDS 5Y	231	1.5%	1.5%	-16.0%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	105.6	0.3%	2.2%	2.0%
EURUSD	1.0641	-0.2%	-2.3%	-0.6%
GBPUSD	1.2269	-0.6%	-3.8%	1.5%
USDJPY	147.90	-0.3%	1.1%	12.8%
USDCOP	3901.0	-0.6%	-5.3%	-19.6%
USDMXN	17.1032	0.1%	0.5%	-12.3%
USDBRL	4.8798	0.3%	-2.0%	-7.6%
USDCLP	890.70	1.0%	2.4%	4.6%
USDPEN	3.7227	0.3%	-0.1%	-2.2%

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 miércoles. Los mercados amanecen con un sentimiento negativo y una tendencia de fortaleza global del dólar luego de la reunión de la Reserva Federal. Se espera que el peso colombiano siga las tendencias globales, ya que no se espera que las noticias locales muevan el mercado. El posicionamiento del mercado parece favorecer niveles más bajos en COP, sin embargo, no se percibe como un posicionamiento congestionado. Después de alcanzar el nivel de 3950 pesos, se necesita más información para creer en una mayor apreciación.

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.