

Informe Diario DE MERCADO

Septiembre 21 de 2023

PESO COLOMBIANO

Ayer el USDCOP abrió en \$3.925. Al comenzar la jornada el par llegó al máximo de \$3.935 y posteriormente fue presionado a la baja hasta \$3.891,20, cerrando en \$3.901, con una variación diaria de -0,58%. El volumen de negociación fue de \$US 0,97B, por debajo del promedio año corrido (\$US 1,17B). En la jornada de hoy, el USDCOP podría operar entre \$3.910 y \$3.970.

DEUDA PÚBLICA

La curva de rendimientos de los TES TF se desvalorizó 3pbs ayer con relación al 19 de septiembre, siguiendo el comportamiento de los tesoros americanos tras conocerse la decisión de la Fed. Por su parte, los TES UVR presentaron un comportamiento mixto, con valorizaciones en los nodos 2029 (-2pbs), 2025 (-1pbs) y 2037 (-3pbs), mientras que los demás nodos presentaron desvalorizaciones.

COLOMBIA

Se conocieron los resultados de la Encuesta Financiera de Fedesarrollo, en la cual se conocen las expectativas de los analistas sobre las principales variables macroeconómicas. Respecto al PIB, el consenso del mercado espera que este año la economía crezca 1,2% a/a y 2,0% a/a en 2024. En cuanto a inflación, esta se ubicaría en septiembre en 11,0% a/a, corrigiendo 43pbs respecto a agosto, mientras que para cierre de año moderaría hasta 9,43% a/a, 23pbs por encima de lo esperado en la encuesta anterior (9,20%). Con esto, los analistas esperan que la tasa de interés se mantenga inalterada en septiembre, per se den recortes este año, cerrando en 12,50%. Finalmente, los analistas esperan que la tasa de cambio de septiembre cierre en \$4.015, mientras que para cierre de año se ubicaría en \$4.115, tan solo \$5 por debajo de la estimación de la encuesta anterior (\$4.120).

ESTADOS UNIDOS

El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal (Fed) decidió de manera unánime mantener la tasa de interés entre 5,25% y 5,50%, en línea con las expectativas del mercado. Adicionalmente, la entidad presentó la actualización de sus proyecciones macroeconómicas. Respecto al PIB, revisaron al alza sus expectativas hasta 2,1% a/a desde el 1,0% a/a esperado en junio. A su vez, proyectan que en el 2024 el crecimiento económico alcance 1,5% a/a (vs 1,1% esperado en junio). Esta

revisión debido a la resiliencia de la demanda. En cuanto a la tasa de desempleo, proyectan que este año cierre en 3,8% (vs 4,1% esperado en junio) y que en 2024 cierre en 4,1% (vs 4,5% esperado en junio). Respecto a la inflación PCE, las expectativas aumentaron ligeramente para 2023 de 3,2% a/a a 3,3% a/a; mientras que para 2024 se mantiene en el mismo nivel (2,5% a/a) y para 2025 cerraría en 2,2% a/a (vs 2,1% a/a esperado en junio). Con este escenario, los miembros del FOMC en promedio esperan que la tasa de interés cierre 2023 en un rango entre 5,50% y 5,75% y en línea con lo esperado en junio (25pbs adicionales al nivel actual). En 2024 esperan que cierre en 5,00% y 5,25% (vs 4,50% y 4,75% esperado en junio), lo que supone que en 2024 habría una reducción de la tasa de interés de 50pbs, a diferencia del recorte de 100pbs esperado en junio.

REINO UNIDO

El Banco de Inglaterra (BoE) decidió mantener la tasa de interés en 5,25%, sorprendiendo el mercado que esperaba un aumento de 25pbs hasta 5,50%, siendo su primera pausa luego de 14 incrementos consecutivos, desde diciembre de 2021. Esta decisión tuvo 5 votos a favor y 4 miembros votaron por un aumento adicional de 25pbs. Resaltaron que hay señales de impacto de la política monetaria restrictiva en el mercado laboral y el impulso de la economía en general, haciendo énfasis en que continuaran datos dependientes y en caso de ser necesario continuarían con los incrementos.

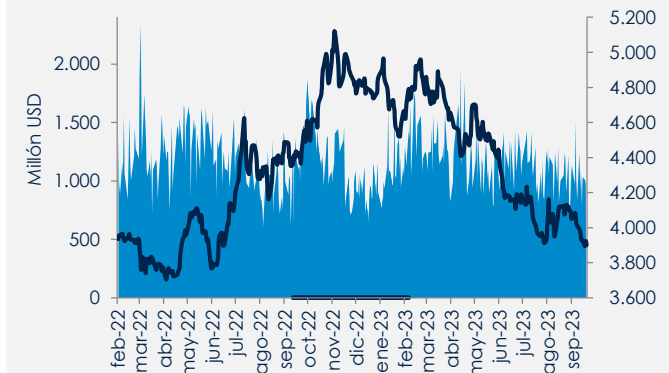
BRASIL

El Comité de Política Monetaria (Copom) del Banco Central de Brasil decidió por unanimidad recortar la tasa Selic en 50pbs hasta 12,75% desde los 13,25%, completando su segunda disminución consecutiva de esta magnitud, resaltando que la tasa de interés se ubicó en niveles máximos (13,75%) durante 12 meses, lo que ha llevado a que la inflación corrigiera lo suficiente para ubicarse dentro del rango meta del Banco Central (1,75% - 4,75%). Cabe mencionar que anunciaron continuar con las reducciones en las próximas reuniones ya que consideran que este ritmo es apropiado para mantener la adecuada política monetaria contractiva y continuar con las sendas de correcciones de la inflación. Además, continuarán observando el desarrollo de las variables macroeconómicas.

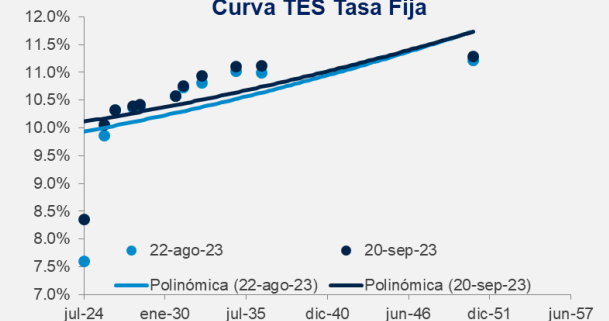
Datos a Monitorear

Indicador	País	Esp.	Ant.	Hora
Decisión de tasa de interés		-0.10%	-0.10%	10:00 p.m.

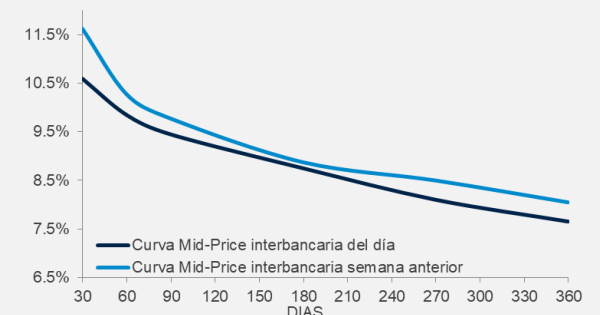
Cotización Tasa Peso - Dólar



Curva TES Tasa Fija



DEVALUACIONES FWD



K:miles, M:millones, MM:Miles de millones, B:billones, T:trillones, pbs: puntos básicos, pps: puntos porcentuales, a/a: anual, t/t: trimestral, m/m mensual, esp: esperado, ant: anterior
COP: Peso colombiano bpd: barriles por día.

Informe Diario de Mercado

INDICADORES

DÓLAR	TRM	MÁXIMO	MÍNIMO	CIERRE
AYER	\$ 3,902.54	\$ 3,935.00	\$ 3,891.20	\$ 3,901.00
HOY	\$ 3,907.21	-	-	-

NIVELES TÉCNICOS - USD / COP			
Resistencias	\$ 3,926.93	\$ 3,952.87	\$ 3,996.67
Soportes	\$ 3,883.13	\$ 3,865.27	\$ 3,821.47

NIVELES TÉCNICOS - EUR / USD			
Resistencias	€ 1.0715	€ 1.0770	€ 1.0857
Soportes	€ 1.0628	€ 1.0596	€ 1.0509

MONEDAS		
Moneda	Precio	Variación diaria
EURUSD	1.0644	-0.16%
GBPUSD	1.2268	-0.62%
USDCHF	0.9052	-0.73%
USDCAD	1.3515	-0.39%
USDJPY	147.8000	0.37%
AUDUSD	0.6404	-0.68%
USDMXN	17.2294	-0.79%
USDBRL	4.9288	-0.99%
USDCLP	891.5800	-1.07%

TIPOS DE INTERÉS DE LOS BANCOS CENTRALES		
Banco Central	Tasa de interés	Próxima reunión
JDBR	13.25%	29-sep-23
FED	5.25% - 5.50%	1-nov-23
ECB	4.50%	26-oct-23
BOE	5.25%	21-sep-23
BOJ	-0.10%	21-sep-23
BOC	5.00%	25-oct-23

MERCADO MONETARIO		
Cupo 3 días (Cifras en miles de millones de COP)	1 día	\$ 14,238.15
	Plazo	Limitado
Demanda		13,399.58
% Cupo aprobado		94.11%

MERCADO DE RENTA FIJA TES JULIO 2024 (%)	
Cierre jornada anterior	
8.3460	

ÍNDICES BURSÁTILES		
Índice	Valor	Variación diaria
INDU	34,259.16	-0.53%
SPX	4,366.36	-0.81%
CCMP	13,274.71	-1.44%
COLCAP	1,105.26	-0.33%
INMEX	3,218.55	-0.83%
IBOV	116,719.74	-1.66%
UKX	7,716.63	-0.19%
CAC	7,228.01	-1.40%
NKY	32,571.03	-1.37%

INDICADORES ECONÓMICOS		
Indicador	Valor	Variación diaria
IBR Overnight TN	12.307%	0.27%
IBR 1 mes TN	12.325%	0.00%
IBR 3 meses TN	12.303%	-0.40%
DTF EA	13.08%	0.00%
DTF TA	12.11%	0.00%
TRM	3907.21	0.12%
Petróleo BRENT	94.37	0.90%
Indicador	ago-23	ago-22
IPC-anual EA	11.43%	10.84%
IPC-mensual EA	0.70%	1.02%

Hora de actualización: 9:01 a.m.

Informe Diario de Mercado

CALENDARIO ECONÓMICO

FIN DE SEMANA/LUNES

Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	1.18%	-	1.72%

MARTES

Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-28.20%	-	-21.20%

Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	4.20%	4.20%	4.20%

MIÉRCOLES

Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	6.70%	7.00%	6.80%

Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	5.50%	5.50%	5.50%

Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	12.75%	12.75%	13.25%

Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	12.75%	12.75%	13.25%

JUEVES

Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	5.25%	5.50%	5.25%

Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-17.80	-16.80	-16.00

Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-0.10%	-0.10%

VIERNES

Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	44.60

Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	46.20	46.70

Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	48.60

Imp.	Efec.	Esp.	Ant.
●	-	-	50.20

Impacto: ● Alto ● Medio ● Bajo

Nuestro Equipo:

Luis Fernando Insignares
Subgerente de Mesa de Distribución
e Investigaciones Económicas

Santiago Echavarria
Especialista
Investigaciones Económicas

María Paula Campos
Analista Profesional
Investigaciones Económicas

Diana Fernanda Quiroga
Analista Junior

Esta publicación fue realizada por la Tesorería del Banco de Occidente. La información no deberá interpretarse como una asesoría, recomendación o sugerencia de parte nuestra para la toma de decisiones, razón por la cual el uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad del usuario.