

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados abren la semana con sesgo positivo en una jornada que es ligera en referencias macroeconómicas. En Asia las operaciones son mixtas y el Nikkei opera cerca del máximo en 34 años. En Europa, el avance es de más de 0,3% en promedio, mientras que el diferencial entre los bonos de Italia y Alemania se cierra al mínimo desde abril del 2022 mostrando apetito al riesgo. Los futuros en EEUU avanzan en promedio 0,2% y el S&P 500 se aproxima a un nuevo máximo histórico.
- El Primer Ministro de Israel, Benjamín Netanyahu, rechazó los términos para el intercambio de rehenes con el grupo Hamas. Netanyahu dijo que su objetivo es destruir al grupo Hamas. Explicó que el grupo Hamas demanda la liberación de rehenes a cambio del retiro de las fuerzas israelíes de Gaza. Se conoció que EEUU, Egipto y Qatar estaba presionando a Israel y Hamas para un proceso diplomático que permita la liberación de rehenes de sus nacionalidades.
- El Gobernador de Florida, Ron De Santis, retiró su candidatura de las elecciones primarias del partido republicano y anunció su respaldo a Donald Trump. Mañana, New Hampshire tendrá la ronda de elecciones primarias. Con el retiro de De Santis, la candidata Nikki Haley es la única rival importante para la candidatura de Trump.
- Los bancos comerciales en China dejaron sus tasas de préstamos estables. La tasa a un año se mantiene en 3,45%, mientras que a 5 años se ubica en 4,2%. Lo mercados asiáticos enfrenta volatilidad pues las autoridades de política no muestran intención de estimular a la economía pese a la debilidad de algunos sectores.
- Durante la semana los mercados estarán atentos las decisiones de algunos bancos centrales. El martes será el turno del Banco de Japón, mientras que el jueves el Banco Central Europeo tendrá la oportunidad de enviar señales al mercado sobre el futuro de las tasas de interés. En cuando al calendario económico, EEUU publicará la primera lectura del PIB del cuarto trimestre el jueves, un dato clave para calibrar el momento en el que podría iniciar el ciclo de recorte en las tasas de interés.

Colombia

- Para el ministro de Hacienda, la nueva Reforma Tributaria no subirá impuestos a personas naturales y sí bajará los de las empresas. Con esta nueva iniciativa se espera generar el impacto al sector productivo e incentivar la reactivación de la economía en este momento de bajo crecimiento, bajando la renta de las firmas de 35% a 30% con unas reglas de juego claras. Al respecto, en los próximos días se reunirán en Hacienda expertos que conformarán comisión para la construcción de nueva Tributaria y se definirá qué funciones tendrán.
- Ministro de Hacienda afirmó que vendrán más colocaciones de bonos temáticos colombianos en el mercado externo, haciendo énfasis en títulos verdes. El ministro Ricardo Bonilla aseguró que el año pasado, el país realizó su primera oferta de papeles sociales en el exterior y, en el ámbito local, hizo colocaciones de TES verdes en los recientes tres años. Con esto, se busca enviar el mensaje de emitir títulos de deuda del tesoro nacional que vayan dirigidos a financiar una serie de proyectos en el terreno ambiental.
- El presidente Gustavo Petro propuso que el Pacto Histórico sea un partido político para elecciones de 2026. Este mensaje lo dio con la “decisión de configurar un solo partido político” y afirmó que se debe convocar a un frente amplio en todas las regiones con las fuerzas democráticas que quieran participar en esa iniciativa. El objetivo de la iniciativa es “ganar las elecciones del 2026 y hacer irreversible la transformación democrática de Colombia y el Acuerdo Nacional para la justicia y la Paz”.

Comentario de mercado

- En la última sesión del viernes, el peso colombiano se negoció entre los 3.901 y 3.950, cotizando un volumen total de USD 1.180 millones. El precio fue empujado en un comienzo por el comentario de Standard & Poor’s llevando el precio a 3.950 pesos. Sin embargo, los agentes del mercado fueron llevando a la baja el precio del dólar con un movimiento principalmente dado por los bonos del tesoro de Estados Unidos y por el sentimiento de toma de riesgo en las monedas emergentes. La semana inicia con un sesgo positivo y sin referencia relevantes para los mercados, en este contexto el tipo de cambio podría seguir oscilando alrededor de los 3.900 pesos.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7,5	1,1	1,8
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,3	4,5
Tasa Banrep	3,0	12,0	13,0	7,0
USDCOP	4077	4850	4000	4116

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Europa: Discurso Christine Lagarde BCE (9am)
- Colombia: Balanza Comercial (10am)
- Japón: Decisión de tasas de interés (10pm)/ Informe de perspectivas (10pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1275	-0.1%	8.9%	6.6%
USD/COP	3913	0.0%	-0.6%	1.0%
CDS 5Y	176	-0.9%	11.3%	12.2%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103.2	0.0%	1.5%	1.9%
EURUSD	1.0889	-0.1%	-1.1%	-1.4%
GBPUSD	1.2712	0.1%	0.1%	-0.1%
USDJPY	147.91	-0.1%	3.9%	4.9%
USDCOP	3912.8	0.0%	-0.6%	1.0%
USDMXN	17.0714	-0.1%	0.6%	0.6%
USDBRL	4.9299	0.0%	1.4%	1.5%
USDCLP	907.63	-0.3%	2.1%	3.3%
USDPEN	3.7415	-0.1%	0.6%	1.0%

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

Comportamiento Mercado de Renta Fija

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9.12	0.5	-30.5	-26.5
COLTES Feb 33	9.81	3.4	-25.0	-11.1
COLTES May 42	10.25	5.1	-18.9	-7.9
COLTES UVR 29	3.86	6.0	10.6	17.0
COLTES UVR 37	4.44	1.5	19.0	27.0
COLTES UVR 49	4.33	5.1	27.7	28.9
Tesoros EEUU 2 años	4.38	0.0	5.3	13.5
Tesoros EEUU 10 años	4.10	-2.5	25.0	21.9
Tesoros EEUU 30 años	4.31	-2.1	32.2	27.9
SOFR 3M	5.32	0.3	-5.2	-1.3

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

La visión de Scotiabank es ser el socio financiero más confiable de nuestros clientes para ofrecer un crecimiento sostenible y rentable y maximizar el rendimiento total para los accionistas. Inspirándonos en nuestro propósito corporativo, “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 capital. Con alrededor de \$1.4 billones en activos (al 31 de octubre de 2023), Scotiabank cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX: BNS) y la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE: BNS). Para obtener más información, visite <http://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 October 31, 2023), Scotiabank trades on the Toronto Stock Exchange (TSX: BNS) and New York Stock Exchange (NYSE: BNS). For more information, please visit <http://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 ses clients, 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 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 (en date du 31 octobre 2023) 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.