

## Hechos económicos relevantes

### Mercados globales

- Los mercados arrancan con sesgo positivo. En Asia las operaciones son mixtas luego de conocerse os datos de actividad en China y la decisión de tipos de interés del Banco de Japón, en Europa las bolsas avanzan algo más de 0,6% luego de la lectura de inflación de la zona euro. En EEUU los futuros también avanzan hoy a la expectativa del inicio de la reunión de política monetaria de dos días de la Reserva Federal. Los bonos del tesoro a 10 años operan en 4,85%, el precio del petróleo Brent crece 0,59% a 87,97 USD/b.
- Israel descarta la posibilidad de cese al fuego al considerar que eso permitirá que Hamás se reagrupe y se reabastezca de armas. Se reportó que Israel atacó objetivos en el Líbano y Siria, durante la noche y confirmó que sus soldados se siguen moviendo en la parte norte de Gaza. Naciones Unidas dice que la tensión con Siria está muy elevada mientras que la crisis humanitaria en Gaza sigue incrementando. El primer ministro del Líbano advierte que las cosas podrían empeorar con Israel luego de los ataques recibidos en su frontera.
- El Banco de Japón mantuvo su tasa de política estable en -0,1%. Sin embargo, sorprendió a los mercados cambiando su política de control de la curva de rendimientos diciendo que el nivel de 1% para los bonos a 10 años debe ser considerado como una referencia y no como un techo estricto. La sorpresa no fue suficiente para detener la depreciación de la tasa de cambio y el Yen opera en el nivel más débil en un año y es comparable con niveles de 1990. Por otro lado, los datos de ventas minoristas cayeron 0,1% mensualmente, por debajo del consenso que apuntó a una expansión de 0,2%. La producción industrial creció 0,2% mensual, por debajo del esperado de 2,5%, mientras que la tasa de desempleo subió a 2,6%.
- En China la actividad compuesta entre servicios e industria está cerca del estancamiento. El indicador del PMI compuesto se ubicó en 50,7 puntos, el indicador no manufacturero bajó de 51,7 puntos a 50,6 puntos, mientras que, el manufacturero se ubicó en 49,5 puntos (nivel inferior a 50 indicando contracción) y bajando desde los 50,2 puntos del mes anterior.
- En Europa la inflación se ubicó en el menor nivel en dos años, mientras que la actividad económica se contrajo inesperadamente en el tercer trimestre. La contracción trimestral fue de 0,1%, no obstante, la sorpresa se compensó por la revisión al alza del trimestre anterior a 0,2%. La inflación total por su parte bajó de 4,3% a 2 9% y la inflación básica bajó de 4,5% a 4,2%. Ambos resultados afirman la expectativa de estabilidad en las tasas de interés por parte del Banco Central Europeo.

### Colombia

- Hoy el Banrep celebrará su reunión ordinaria de política monetaria. Los mercados y el consenso (incluyendo nuestras estimaciones), prevén que la Junta del Banrep mantenga la tasa de política monetaria en 13,25%. Para esta reunión, la junta tendrá una nueva actualización sobre la perspectiva macroeconómica de mediano plazo, que se dará a conocer al público en el Informe de Política Monetaria días después.
- Arranca diálogo para alzas en el precio del ACPM. El Gobierno busca con que estas mesas de diálogo establecer el mejor escenario posible para iniciar el alza de este combustible, principalmente usado por los camiones que transportan productos como alimentos y otros de primera necesidad. Para el ministro de Hacienda, es necesario que desde el año 2024 (aproximadamente febrero), inicien los incrementos para cerrar el hueco fiscal que deja la entrega de subsidios a esos combustibles. Por su parte, los transportadores del país afirmaron que un incremento hasta los \$17.000 es un escenario muy complejo para este gremio, por los costos que deben asumir y que finalmente se transmitirán a los consumidores finales.
- Gobierno publicó la primera hoja de vida del primer comisionado experto de la Creg nombrado por el Gobierno actual. Omar Fredy Prias Caicedo sería el primer experto comisionado que llegará a la Creg nombrado en este gobierno de Gustavo Petro, ya que hasta el momento solo se había hecho encargos para estas posiciones. Es ingeniero eléctrico de la Universidad Nacional, especialista en gerencia de Tecnología de la EAN y cuenta con una maestría en eficiencia energética de la Universidad de La Habana.
- Esta semana el Congreso retomará los debates de la Reforma a la Salud. La Plenaria de Cámara de Representantes, continuará el miércoles 01 de noviembre con la votación de la Reforma a la Salud. Cabe recordar que la ponencia cuenta con 143 artículos de los cuales, 71 ya fueron tramitados, de los cuales, 63 fueron aprobados, 7 eliminados y 1 negado. Así las cosas, aun faltaría un poco más del 50% de la Reforma por aprobar. Este debate se da en un momento en el que Cruz Verde, dispensador de medicamentos, tecnologías e insumos de Sanitas EPS, informó que ya no seguirá suministrando sus productos a Sanitas, por una deuda que asciende a los 400 mil millones.
- La tasa de usura cae por séptima vez consecutiva. Según informó la Superintendencia Financiera la nueva tasa de usura para el mes de noviembre será de 38,28% E.A, lo cual representa una reducción de 152 pbs frente a la tasa de usura de octubre (39,8% E.A).

### 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 | 9,4    | 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 octubre 2,9% a/a vs 3,1% a/a estimado / PIB 3T -0,1% t/t y 0,1% a/a (5am)
- México:** PIB 3T 0,9% t/t y 3,3% a/a vs 3,2% a/a previsto
- Estados Unidos:** Confianza del consumidor de TCB (9am)
- Colombia:** Tasa de desempleo (10am) / Decisión de tipos de interés (1pm)

### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

|         | Nivel | 1D    | 1M    | YTD    |
|---------|-------|-------|-------|--------|
| COLCAP  | 1089  | -0.5% | -2.9% | -15.3% |
| USD/COP | 4065  | -1.1% | -0.3% | -16.2% |
| CDS 5Y  | 222   | -3.2% | -9.4% | -19.1% |

### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

|          | Nivel   | 1D    | 1M    | YTD    |
|----------|---------|-------|-------|--------|
| DX Index | 106.0   | -0.1% | -0.1% | 2.4%   |
| EURUSD   | 1.0654  | 0.4%  | 1.7%  | -0.5%  |
| GBPUSD   | 1.2175  | 0.0%  | 0.7%  | 0.8%   |
| USDJPY   | 150.71  | 1.1%  | 0.6%  | 14.9%  |
| USDCOP   | 4065.0  | -1.1% | -0.3% | -16.2% |
| USDMXN   | 17.9618 | -0.5% | 1.6%  | -7.9%  |
| USDBRL   | 5.0170  | -0.6% | -0.9% | -5.0%  |
| USDCLP   | 901.46  | -0.7% | -0.8% | 5.9%   |
| USDPEN   | 3.8360  | -0.5% | 1.0%  | 0.8%   |

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

### Comentario de mercado

- En la jornada de ayer el impulso del peso continuó, alcanzando una racha de 7 días de fortaleza. Las noticias electorales parecen positivas ya que la extrema izquierda y extrema derecha perdieron, mientras, el centro derecha reclamó las alcaldías. Así las cosas, la capacidad del gobierno para aprobar reformas radicales es muy baja. Los agentes locales fueron compradores, mientras el mercado fue vendedor durante todo el día. El movimiento en Chile se contagió a la región, ya que un banco central menos pesimista ayudó a la divisa. El impulso fue fuerte, sin embargo, no favorece realizar operaciones estructurales. El nivel de 4250 pesos sigue siendo clave a mediano plazo.

## 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](http://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.