

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados operan mixtos, pero con sesgos positivo tras los datos de empleo en Estados Unidos, los cuales alentaron la probabilidad de lo que sería un “aterrizaje suave”. En Asia las operaciones avanzan en 1,2%, así mismo, las bolsas en Europa avanzan en 0,5%, mientras los futuros en EEUU operan negativos. Los tesoros en EEUU a 10 años se ubican en 4,18% y el precio del petróleo Brent se ubica en 75.53 USD/b (-0,85%).
- Ayer los mercados afirmaron su tendencia positiva luego de los datos de apertura de puestos de empleo en EEUU fueran inferiores a lo esperado. Las vacantes de empleo fueron inferiores a lo esperado, situándose en 8,73 millones frente a la expectativa de 9,3 millones de vacantes. Los tesoros a 10 años cerraron debajo del 4.2% el jueves, el menor nivel desde 2021 y mostrando una expectativa de recortes más tempranos de las tasas de política monetaria en EEUU.
- En la Eurozona, las ventas minoristas se situaron por debajo de lo estimado. En términos mensuales, las ventas minoristas crecieron 0,1% en octubre, por debajo del 0,2% estimado, sin embargo, este es la primera subida en cuatro meses. Mientras, en términos anuales las ventas minoristas presentaron una caída de 1,2% a/a, tras el -2,9% registrado en septiembre.
- El gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, señaló que las tasas de interés deberán mantenerse en los niveles actuales durante algún tiempo. “Los niveles deberán mantenerse durante un periodo largo para que la inflación vuelva a situarse en el objetivo de forma sostenida”. Sin embargo, resaltó que el banco debe estar atento a los riesgos sobre la estabilidad financiera que puedan derivarse del aumento de los costes de los préstamos y de los cambios en la forma en que los bancos se financian.

Colombia

- El Índice de Precios al Productor descendió en el mes de noviembre. En términos mensuales, el indicador registró una variación de -1,91%. El sector de minas y canteras registro una caída de -8,97% m/m, seguido por el sector agrícola con una variación de -0,73% m/m, finalmente el sector manufacturero presento una disminución de -0,31% m/m. Los resultados se dan antes de la publicación del Índice de Precios al Consumidor, alentando la idea de que la inflación continuara en su senda de desaceleración.
- El Banco de la República presentó el Reporte de Estabilidad Financiera del segundo semestre del año. La entidad señaló que la dinámica del crédito continuó desacelerándose, explicado por el proceso de ajuste de la economía y por el alto crecimiento de la cartera el año anterior. Además, indicó que esta desaceleración continuara en el corto plazo, dada una menor demanda y mayor exigencia para otorgar prestados. **Resalto que los establecimientos de crédito cuentan con niveles adecuados de solvencia**, lo cual les permite en dado caso, enfrentar escenarios extremos, pero de baja probabilidad. Entre otras cosas, destacó que la principal preocupación para la estabilidad del sistema financiero es el deterioro de la cartera, indicando que sectores como comercio, manufactura y construcción han presentado incrementos en la morosidad, explicado por la menor dinámica de estos sectores.
- La Cámara de Representantes aprobó en segundo debate la reforma a la salud. El día de ayer se sancionaron 5 artículos del proyecto, de los cuales 2 fueron aprobados. Mientras, se eliminó la posibilidad de darle facultades extraordinarias al presidente de la República, además de la posibilidad de que los gobernadores y alcaldes tuvieran la posibilidad de escoger por su cuenta a los directores de los hospitales de la red pública. El proyecto de ley pasa a debatirse en el Senado donde se enfrentará a 2 debates más. Por su parte, el primer debate de la reforma laboral daría inicio hoy en el Congreso.

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	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Reino Unido: PMI sector de la construcción noviembre 45,5 puntos vs 46,3 puntos estimados (4:30am)
- Eurozona: Ventas minoristas octubre -1,2% a/a vs -1,1% a/a esperado (5am)
- Estados Unidos: Balanza comercial (8:30am) / Inventarios de petróleo AIE (10:30am)
- Canadá: PIB 3T / Balanza comercial (8:30am)/ Decisión de tipos de interés (10am)
- China: Balanza comercial (10pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1150	-0.5%	4.7%	-10.6%
USD/COP	3995	-0.6%	0.5%	-17.6%
CDS 5Y	180	-1.3%	-13.5%	-34.3%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	104.0	0.3%	-1.0%	0.4%
EURUSD	1.0795	-0.4%	0.7%	0.8%
GBPUSD	1.2593	-0.3%	2.0%	4.2%
USDJPY	147.19	0.0%	-1.9%	12.3%
USDCOP	3995.0	-0.6%	0.5%	-17.6%
USDMXN	17.3769	-0.5%	-1.0%	-10.9%
USDBRL	4.9287	-0.3%	0.9%	-6.7%
USDCLP	880.35	1.2%	-0.2%	3.4%
USDPEN	3.7605	0.2%	0.0%	-1.2%

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

Comentario de mercado

- Fue una sesión agitada para el tipo de cambio luego de las ofertas de empleo JOLTS y los datos del ISM en los EEUU, lo que provocó una volatilidad importante para la moneda y poca profundidad en ambos lados. Una vez más el COP operó lejos del movimiento de sus pares LatAm, con un movimiento de revaluación de +0.50% y cerrando como la mejor moneda de los mercados emergentes del día. La tasa de cambio se negoció entre 3995 y 4046 pesos con un volumen de USD 1.170 millones a pesar de que se vieron inversionistas de fast money tratando de negociar los datos de EEUU, pero se recuperó con poco volumen negociado en la media.

Daily FX – Capital Markets

Disclaimer:

- Este documento ha sido elaborado por Scotiabank Colpatría S.A. Establecimiento Bancario, para ser distribuido entre sus clientes y entre los de sus filiales en Colombia: Fiduciaria Scotiabank Colpatría 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 Colpatría 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 Colpatría 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

Scotiabank es un banco líder en las Américas. 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 un equipo de casi 90,000 empleados y 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.

English:

About Scotiabank

Scotiabank is a leading bank in the Americas. Guided by our purpose: "for every future," we help our customers, 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 a team of almost 90,000 employees and 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.

French:

À propos de la Banque Scotia

La Banque Scotia compte parmi les chefs de file du secteur bancaire dans les Amériques. 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. Au 31 octobre 2023, l'effectif de la Banque Scotia comptait près de 90 000 employés et ses actifs s'élevaient à environ 1 400 milliards de dollars. Les actions de la Banque Scotia 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.