

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados amanecen con sesgo moderado negativo y las tasas de interés de los bonos al alza a la espera de datos macroeconómicos de empleo hoy y mañana. En Asia las bolsas retrocedieron en promedio 0,50%, mientras que, en Europa las operaciones tienen retrocesos leves de 0,20%. Los futuros en EEUU están mixtos. Los tesoros a 10 años están 5 pbs arriba en 4,15%, mientras que el petróleo Brent se recupera a 74,94 USD/b.
- Los mercados están reaccionando positivamente a las declaraciones del presidente del Banco de Japón, Kazuo Ueda. En medio de una reunión con el Primer Ministro Fumio Kishida y con Congresistas, Ueda discutió sobre el estado de la economía diciendo que monitoreará la evolución de los salarios en los precios y anticipó que el manejo de la política monetaria se volvería más difícil. Lo anterior está detonando especulaciones sobre la posibilidad de subida de tasas en Japón por lo que el Yen Japonés se fortalece 1.5% a 145,1 yenes.
- La inflación en México y Chile presentaron sorpresas mixtas. En Chile la inflación total bajó menos de lo esperado, bajando de 5% a 4,8%, mientras que el mercado esperaba un retroceso a 4,2%. En términos mensuales la inflación fue de 0,7%, mientras que la expectativa del mercado era de 0,2%, una sorpresa explicada mayormente por los precios de los productos menos volátiles, cuya inflación fue de 0,5%, dejando el registro en 6%. En México la inflación se aceleró menos de lo esperado en noviembre ubicándose en 4,32% desde el 4,26% de octubre y por debajo del estimado de 4,39%, la inflación básica también fue levemente menor a lo esperado, bajando de 5,5% a 5,3%. Los resultados anteriores podrían hacer considerar al Banco Central de Chile en moderar la magnitud del recorte de tasas en la reunión del 19 de diciembre, mientras que en el caso de México se afirma la expectativa de recortes en el primer trimestre del 2024.
- El próximo domingo 10 de Diciembre se posesionará Javier Milei, presidente electo de Argentina. El equipo de Milei ha suavizado su discurso diciendo que no levantará controles cambiarios y que tampoco realizará una dolarización inmediatamente. Adicionalmente, se prometió que el gobierno cumpliría sus obligaciones de deuda y en el gabinete de ministro se nombraron personas con experiencia en el ámbito político y que sirvieron en la administración de Mauricio Macri.

Colombia

- Hoy se publicará la inflación al consumidor del mes de noviembre. Según la encuesta del BanRep, el consenso de analistas estima una variación mensual de 0,46%. Desde Scotiabank Economics, se espera que la inflación sea de 0,41% m/m y se ubique en 10,08% anual. La publicación del dato será clave para la discusión del salario mínimo, además de servir como insumo fundamental para la última decisión de política monetaria del año que se celebrará el 19 de diciembre.
- El Director de Crédito Público, José Roberto Acosta, reportó que, durante noviembre los fondos de capital extranjero hicieron compras netas de COLTES por COP1,5 bn, marcando el segundo mes consecutivo de compras y dejando un neto de ventas por COP 8,9 billones en lo corrido del año. En noviembre, el apetito al riesgo internacional pudo haber impulsado la compra de deuda colombiana.
- Gobierno debatirá sobre ajustar la Regla Fiscal. El día de hoy se realizará un evento que contará con la participación del director del DNP, Jorge Iván González, el ministro de Hacienda encargado, Diego Guevara y de la codirectora del Banco de la República, Olga Lucía Acosta. En el encuentro, se plantearía lo que el gobierno ha denominado: "Regla Fiscal verde", la cual se pretende tenga en cuenta los recursos públicos que se destinen a proyectos de alto impacto ambiental y no se contabilicen dentro del rubro de inversión o a administración.
- Empresarios de la ANDI mostraron su preocupación sobre el proyecto de ley aprobado en segundo debate, el gremio indicó que la reforma haría que el sistema fuese más susceptible a una "inmensa corrupción y totalmente inoperante". Además, pidieron que el Gobierno garantice los respectivos espacios de debates, así como tener en cuenta lo que pidan las comunidades científicas y los expertos del sistema de salud. Por su parte, el presidente de Fenalco indicó que no hay claridad sobre la sostenibilidad financiera del sistema, la continuidad de los tratamientos, la contratación e infraestructura, así como la eliminación de la libertad que tiene el usuario de escoger su prestador del servicio.

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:

- Eurozona: Evolución del empleo 3T 1,3% a/a / PIB 3T -0,1% t/t (5am)
- Chile: Inflación al Consumidor 0,7% m/m vs 0,2% m/m estimado (6:30am)
- México: Inflación al Consumidor 0,6% m/m vs 0,7 m/m estimado (7am)
- Estados Unidos: Nuevas peticiones de subsidio por desempleo (8:30am) /Ventas comercio mayorista (10am)
- Colombia: Inflación al Consumidor (6pm)
- Japón: PIB 3T (6:50pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1134	-1.4%	3.7%	-11.8%
USD/COP	4003	0.2%	0.6%	-17.5%
CDS 5Y	183	0.2%	-14.2%	-33.3%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	103.9	-0.3%	-1.6%	0.3%
EURUSD	1.0773	0.1%	0.7%	0.6%
GBPUSD	1.2580	0.2%	2.3%	4.1%
USDJPY	145.00	-1.6%	-3.6%	10.6%
USDCOP	4002.8	0.2%	0.6%	-17.5%
USDMXN	17.3176	0.2%	-0.9%	-11.2%
USDBRL	4.9026	-0.5%	0.3%	-7.2%
USDCLP	861.96	-1.2%	-2.7%	1.3%
USDPEN	3.7530	-0.2%	-0.2%	-1.4%

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

Comentario de mercado

- Fue una sesión positiva para las monedas en Lationamérica, impulsadas principalmente por el apetito al riesgo global. Los tesoros en EEUU afirmaron ganancias luego del dato de creación de empleo privado en EEUU que salió inferior a lo esperado. El peso colombiano presentó un balance inferior al de sus pares de LatAm a pesar de que se apreció 0,20% m/m. Con un rango entre 3972 y 4013 pesos, la moneda cotizó USD 1.078 millones en el día. El posicionamiento actual del COP favorece un rango de operación entre 3980 y 4015 pesos en la nueva hornada, a la espera de conocer los datos de inflación en Colombia a las 6 pm.

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.