

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados operan con cautela en el inicio de una semana que será la última semana de alto movimiento en el calendario económico para el mundo. Las bolsas en Asia operan con ligeros sesgos positivos ante evidencias de una inflación débil. En Europa las operaciones son mixtas, mientras que los futuros en EEUU operan planos a la espera de la reunión de la Reserva Federal. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años suben en tasa a 4,27%, mientras que el petróleo Brent retrocede a 75,43 USD/b (-0,55%)
- Israel reportó que durante el domingo atacó a sedes clave del grupo Hamas en Gaza. Los enfrentamientos se dieron en tres áreas de la Franja de Gaza, inclusive en el sur, en donde se han emitido llamados urgentes para su evacuación. Naciones Unidas reitera que sigue advirtiendo que la situación humanitaria es cada vez más peligrosa.
- Los datos de empleo en EEUU superaron las expectativas del mercado. La creación de nóminas no agrícolas fue de 199 mil, superior al esperado de 185 mil puestos, mientras que los puestos creados en los meses anteriores se revisaron al alza. La tasa de desempleo bajó inesperadamente de 3,9% a 3,7% en noviembre, mientras que el crecimiento de los salarios fue de 0,4% m/m, también superando el esperado de 0,3%. Ante lo anterior, el dólar volvió a ganar terreno al cierre de la semana.
- Esta semana está llena los bancos centrales más relevantes del mundo decidirán sobre política monetaria. La Reserva Federal, el Banco Central Europeo, el Banco de Inglaterra y el Banco Nacional de Suiza están entre los bancos centrales que decidirán sobre política monetaria. Los mercados esperan que la Reserva Federal afirme el fin del ciclo de tasas de interés, pero más aún hay atención sobre posibles futuros recortes de la tasa de interés. En esta ronda de reuniones, varias entidades actualizarán sus proyecciones macroeconómicas.
- Javier Milei se posesionó como presidente de Argentina. Milei resaltó que “100 años de fracaso no se deshacen en un solo día”. Adicionalmente advirtió que los primeros meses serán desafiantes para luchar contra la inflación de más del 140% anual. Además, prometió recortar el déficit fiscal y dejar de financiarlo por el banco central. Se espera que el Ministro de Economía, Luis Caputo, anuncie sus primeras medidas de gobierno el martes.

Colombia

- La inflación continuó disminuyendo en noviembre. El Índice de Precios al Consumidor registró una variación de 0,47% m/m, impulsado principalmente por un aumento de 1,05% en el grupo de alojamiento y servicios públicos, contribuyendo con 32pbs a la variación total. Mientras, la inflación de alimentos contrarresto registrando una variación de -0,45% m/m. En términos anuales, la inflación descendió al 10,15% desde el 10,48% a/a registrado en octubre. La inflación subyacente, que excluye alimentos, registró un repunte de 10pbs hasta el 10,61% a/a, interrumpiendo cuatro meses consecutivos de reducción. Sin embargo, la inflación sin alimentos y regulados cayó significativamente del 9,20% a/a al 8,86% a/a.
- Hoy se retomará la discusión del salario mínimo para el año 2024. Los trabajadores han señalado que el aumento debe ser de doble dígito teniendo en cuenta que el cierre de inflación estaría cercano al 10%, mientras empresarios han pedido que el incremento este cercano al 9%. Tras conocerse el dato de inflación del mes de noviembre, la mesa de concentración ya tendría los insumos clave para acordar un ajuste, hay que recordar que el primer plazo para llegar a un acuerdo vence el 15 de diciembre.
- El director del Departamento Nacional de Planeación (DNP), Jorge Iván González, señaló que no se va a romper la Regla Fiscal tal como se conoce hoy en día, sin embargo, puso sobre la mesa algunos cambios como incluir en ella lo relacionado con inversiones públicas verdes. Adicional, indicó que “la Regla Fiscal ha fracasado, tanto en Colombia como en la mayor parte de los países del mundo” agregando que esta puede ser más cíclica y que la inversión pública destinada a la conservación ambiental podría excluirse de las estimaciones de déficit fiscal.
- Fitch Ratings, reafirmó la calificación crediticia del país en BB+ con perspectiva estable. Ante esto, el ministro de Hacienda señaló que, la decisión de la calificadora demuestra la confianza por parte del mercado y de los inversionistas a las instituciones que se han mantenido en el país y a la política económica que está llevando a cabo el Gobierno Nacional.

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:

- Estados Unidos: Expectativas de inflación de los consumidores (11am)
- Eurozona: Comparecencia de McCaul del BCE (3:10pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1145	1.0%	4.2%	-10.9%
USD/COP	3990	-0.3%	-0.7%	-17.7%
CDS 5Y	180	-0.4%	-16.0%	-34.3%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	104.1	0.1%	-1.7%	0.5%
EURUSD	1.0766	0.0%	0.6%	0.6%
GBPUSD	1.2583	0.3%	2.5%	4.1%
USDJPY	146.19	0.9%	-3.6%	11.5%
USDCOP	3990.3	-0.3%	-0.7%	-17.7%
USDMXN	17.3858	0.2%	-1.3%	-10.8%
USDBRL	4.9304	0.5%	0.4%	-6.6%
USDCLP	874.15	-0.1%	-5.3%	2.7%
USDPEN	3.7550	0.1%	-0.6%	-1.3%

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

Comentario de mercado

- La jornada del jueves fue tranquila y pacífica para los mercados locales a la espera del informe de inflación de Colombia publicado a las 6:00 p.m. El mercado estuvo principalmente impulsado por el comportamiento de las monedas de LATAM, luego de conocerse los IPC de México y Chile temprano en la mañana. Fue una sesión de bajo volumen (911 millones de dólares), el COP se movió entre 3980-4015 pesos, sin ningún flujo importante a destacar. Técnicamente, COP cotiza en una congestión entre 3925 y 4140 pesos. Los datos de empleo en EEUU generan un sesgo alcista a la tasa de cambio, pues el mundo opera con cautela de cara a la reunión de la Reserva Federal.

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.