

### Hechos económicos relevantes

#### Mercados globales

- Los mercados avanzan a la espera de la Reunión de la Reserva Federal . Las bolsas en Asia operan mixtas, mientras que en Europa dominan los avances. Los futuros en EEUU operan laterales. Los tesoros a 10 años en EEUU operan en 4,181%, mientras que el petróleo Brent se ubica en 73,52 USD/b (+0,41% m/m).
- Ayer los datos de inflación en EEUU moderaron las expectativas de un recorte temprano de las tasas de interés. La inflación total mensual avanzó 0,1% m/m dejando la inflación anual en 3,1% anual, la inflación básica por su parte fue de 0,3% m/m y 4% y/y. La inflación básica evidenció un repunte de los precios de los servicios y en al parecer moderó las expectativas por un recorte temprano de las tasas de interés.
- Hoy los mercados están vigilantes de la reunión de la Reserva Federal. A las 2pm se conocerá la decisión de la entidad. Se espera que las tasas de interés se mantengan estables, sin embargo, el mercado buscará validar su escenario de recorte de tasas en 2024 con las proyecciones por parte de los miembros del FOMC. El discurso del presidente J. Powell será clave, en especial por la lectura sobre la fortaleza del mercado laboral y sobre los resultados recientes de precios, que muestran que un segundo empujón de bajada de la inflación podría ser más difícil de lograr.
- La conferencia anual de trabajo económico del Partido Comunista en China concluyó sin anuncios de estímulos relevantes a la economía. Se anunció que el desarrollo de un “sistema industrial moderno” será el objetivo principal y que la prioridad de impulsar la demanda interna caerá a un segundo lugar. Los mercados esperaban anuncios más fuertes de impulso a la economía, especialmente ante el balance débil del sector inmobiliario.
- El ministro de Economía de Argentina, Luis Caputo, afirmó el llamado por austeridad fiscal y devaluó la moneda. En un discurso televisado el ministro anunció que de ahora en adelante, el banco central se fijará como objetivo una devaluación mensual del 2%. Adicionalmente dijo que Argentina necesita resolver su “adicción” a los déficits fiscales y en esa medida reducirá el gasto del gobierno en 2,9% del PIB en un programa de ajuste fiscal radical que involucra reducir subsidios en la energía, transporte, seguridad social y menor indexación en los pagos de pensiones. Por otro lado, se espera un aumento de los ingresos fiscales en 2,2%. El FMI reaccionó positivamente a las medidas.

#### Colombia

- Centrales obreras proponen incremento salarial de 18%. Según el presidente de la Central Unitaria de Trabajadores, Fabio Arias, la propuesta se da en base a una deuda histórica de la productividad y a medidas para impulsar la reactivación económica. Con esta propuesta el salario mínimo para 2024 pasaría de \$1.160.000 a \$1.394.000. Por su parte, el presidente de Fenalco señaló que el sector privado no presentó una oferta concreta en la jornada de ayer, pero consideran que el incremento debe estar en línea con la inflación.
- El ministerio de Hacienda realizará una cuarta subasta de TES verdes. La subasta se realizará el próximo 14 de diciembre de 2023 entre las 9:30 y 10:00 de la mañana, por un valor de \$650.000 millones. La emisión tendrá vencimiento el 26 de marzo de 2031 y contará con condiciones de sobre adjudicación de hasta 30% con múltiplos de demanda de 2,0 veces o hasta 50% con múltiplos de 2,5 veces. A la fecha, los TES Verdes 2031 presentan un saldo emitido de \$2,14 billones, con un 60% de tenedores extranjeros.
- En diciembre el precio de la gasolina no presentará incremento. El ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, señaló que en diciembre no se realizará ajuste al precio de la gasolina, indicando que en enero se retomaría el aumento y este podría bastar para cerrar la brecha. Adicional, señaló que las mesas de diálogo con los transportadores continuarán para concertar los aumentos al precio del diésel en 2024.
- Hoy se realizará el primer debate de la reforma laboral. La ministra de Trabajo, Gloria Inéz Ramírez, aseguró que hoy 13 de diciembre, se realizará la discusión del articulado en la Comisión Séptima de la Cámara de Representantes. El proyecto radicado el pasado 24 de noviembre cuenta con 78 artículos, de los cuales 14 han tenido un consenso entre los diversos actores políticos.

#### 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: PIB de octubre -0.3% m/m / Producción industrial -0,8% m/m en octubre (2am)
- Eurozona: Producción industrial de octubre -0,7 m/m. (5am)
- Estados Unidos: Índice de precios al productor (8:30am) / Decisión de tasas de interés (2pm)
- Brasil: Decisión de tipos de interés (4:30pm)

#### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1149	0.7%	4.2%	-10.6%
USD/COP	4000	0.3%	-0.9%	-17.5%
CDS 5Y	176	-0.5%	-18.1%	-35.9%

#### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103.9	0.1%	-1.6%	0.4%
EURUSD	1.0783	-0.1%	0.8%	0.7%
GBPUSD	1.2521	-0.3%	2.0%	3.6%
USDJPY	145.65	0.1%	-4.0%	11.1%
USDCOP	4000.0	0.3%	-0.9%	-17.5%
USDMXN	17.3337	0.2%	-1.6%	-11.1%
USDBRL	4.9663	0.6%	1.1%	-5.9%
USDCLP	877.55	0.2%	-5.0%	3.1%
USDPEN	3.7756	0.0%	-0.9%	-0.8%

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

#### Comentario de mercado

- Fue una sesión en que el peso colombiano cerró sus brechas frente a las monedas de Latinoamérica. El COP presentó un movimiento atípico frente a la región perdiendo un 0,25%. La tasa de cambio se negoció entre 3943 y 4015 pesos en un contexto de poca profundidad, con algunos agentes barriendo la pantalla generando un movimiento del par de casi 10 pesos. El nivel de 3950 pesos continúa siendo un nivel en el que el mercado favorece posicionamientos largos. El rango entre 3925 y 4060 pesos sigue siendo referencia hasta que exista un fundamental nuevo.

## 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](http://www.banquescotia.com) et suivre le fil @Scotiabank sur X.