

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados avanzan con sesgo positivo luego de la Reunión de la Reserva Federal. Las bolsas en Asia operan mixtas, mientras que en Europa suben luego que la Reserva Federal anunciara recortes para 2024. Los futuros en EEUU suben. Los tesoros a 10 años en EEUU operan en 3,953%, mientras que el petróleo Brent se ubica en 75,84 USD/b (+2,14).
- La Reserva Federal mantuvo sus tasas de interés de referencia estables entre 5,25% y 5%, adicionalmente proyectó recortes de 75 pbs en las tasas en 2024. La entidad resaltó el progreso de la inflación y durante la conferencia de prensa, el presidente de la entidad, Jerome Powell resaltó que la discusión sobre el recorte de tasas de interés está tomando fuerza a nivel global y también fue una discusión en la sesión de ayer. Los mercados respondieron positivamente a la noticia y se afirma la expectativa de un posible inicio en el ciclo de recorte de las tasas en marzo de 2024. Los tesoros en EEUU se valorizan y el dólar pierde terreno a nivel global.
- El Banco de Inglaterra (BoE) mantuvo las tasas de interés sin cambios en el 5,255% en la última reunión de 2023, en línea con las expectativas. El BoE no ha variado sus tipos por tercera reunión consecutiva, después de elevarlos por última vez en 25 puntos básicos el pasado agosto.
- El Banco Central de Brasil bajó en 50 pbs su tasa de interés al 11,75%, en línea con lo esperado por el mercado. Se destacó la continuación en la reducción de la inflación y se afirmó que, de continuar con dicho progreso, en 2024 podrían venir más bajadas de tasas. La entidad también resaltó que el panorama económico global está mejorando, aunque también se dijo que el escenario requiere cautela por parte de las economías emergentes.
- El Banco Central de Noruega elevó el tipo de interés un cuarto de punto hasta el 4,5%, sorprendiendo al mercado. Para la gobernadora del Banco Central de Noruega, Ida Wolden Bache, “la economía se está enfriando, pero el aumento de precios sigue siendo demasiado alto”.

Colombia

- La confianza del consumidor se deterioró en noviembre. El ICC cayó hasta el -20,9%, es decir una disminución de 6,9 puntos porcentuales frente al registro de octubre (-14,0%). La caída estuvo explicada por una significativa caída en el índice de expectativas, el cual se deterioró en 12,2 ppts hasta el -15,7%. Mientras, la disposición a comprar vivienda, bienes durables y vehículos se incrementó en 7,3 ppts, 4,7ppts y 8,3ppts, respectivamente. Los incentivos de los establecimientos comerciales, especialmente el evento Black Friday y el evento del salón del automóvil pudieron haber influido en la disposición de los consumidores a comprar bienes duraderos, sumado a que algunos consumidores tienen la costumbre de adelantar sus compras navideñas.
- Reforma a la Educación pasó el primer debate. En Comisión Primera del Congreso, el proyecto de Ley Estatutaria tuvo un apoyo unánime, sin embargo, congresistas del partido Centro Democrático no se encontraban en el recinto. Se aprobaron varios puntos propuestos por el Ministerio de Educación, pero otros fracasaron, como el artículo 39 relacionado con las facultades extraordinarias para el presidente. Por su parte, en la Comisión Séptima de la Cámara de Representantes, se negó la propuesta de archivar la reforma laboral y se levantó el debate del articulado, el cual se retomará hoy 14 de diciembre.
- Gobierno y Grupo Aval se alían para impulsar inversiones en la Guajira. El Grupo Aval invertirá 100mil millones de pesos en 2024 en una iniciativa denominada “Misión Guajira” firmada por la directora de Prosperidad Social, Laura Sarabia, y el presidente del Grupo Aval, Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez la cual tiene como propósito encontrar soluciones estructurales y sostenibles para las comunidades del territorio de Manaure y Uribia en La Guajira, así como el abastecimiento de agua y energía.

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:

- España: Inflación del consumidor 3,2% a/a en noviembre. (3am)
- Suiza: Decisión de tasas de interés estable en 1,75% (3:30 am)
- Reino Unido: Decisión de tasas de interés estable en 5,25% (7am)
- Eurozona: Decisión de tasas de interés (8.15am)
- Estados Unidos: Ventas minoristas/ Nuevas peticiones de subsidio por desempleo (8:30am)
- México: Decisión de tasas de interés (2pm)
- Perú: Decisión de tasas de interés (6 pm)
- China: Índice de producción industrial / Tasa de desempleo (9pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

| | Nivel | 1D | 1M | YTD |
|---------|-------|-------|--------|--------|
| COLCAP | 1166 | 1,4% | 5,3% | -9,3% |
| USD/COP | 3995 | -0,1% | -1,1% | -17,6% |
| CDS 5Y | 169 | -1,2% | -18,3% | -38,3% |

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

| | Nivel | 1D | 1M | YTD |
|----------|---------|-------|-------|--------|
| DX Index | 102,3 | -0,5% | -1,6% | -1,1% |
| EURUSD | 1,0928 | 0,5% | 0,5% | 2,1% |
| GBPUSD | 1,2718 | 0,8% | 1,8% | 5,3% |
| USDJPY | 141,67 | -0,9% | -5,8% | 8,0% |
| USDCOP | 3995,0 | -0,1% | -1,1% | -17,6% |
| USDMXN | 17,3034 | 0,4% | -0,2% | -11,3% |
| USDBRL | 4,8886 | -0,6% | 0,5% | -7,4% |
| USDCLP | 866,88 | -1,1% | -2,8% | 1,9% |
| USDPEN | 3,7915 | 0,4% | -0,5% | -0,4% |

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

Comentario de mercado

- En la jornada de ayer, la tasa de cambio presentó un movimiento inesperado antes de la reunión de la Reserva Federal, los movimientos del mercado se dieron en un contexto de iliquidez y de flujos de oferta puntuales durante la mañana. A pesar de que la divisa operó un volumen decente, la tasa de cambio tuvo 28 pesos de volatilidad en un rango entre 3984 – 4012 pesos. En cuanto a los flujos, se observaron actores puntuales operando distantes de la tendencia que marcó Latinoamérica hasta que el peso encontró cierta estabilidad alrededor de 3.995 - 4.005 pesos.

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

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.