

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados operan laterales luego de varias jornadas de un positivismo profundo. En Asia los avances más de 0,70% en medio de la estabilidad en las tasas de préstamos en China. En Europa las operaciones son mixtas, mientras que en EEUU los futuros bajan 0,20%. Los bonos del tesoro en EEUU operan en 3,88% mientras que el petróleo avanza en 1,24%.
- Los indicadores de precios en Europa alimentan el positivismo de los mercados. El índice de precios al productor en Alemania cayó más de lo esperado en noviembre (-0,5% m/m, versus esperado de -0,3% m/m), el registro anual se ubica en -7,9%, mientras que, en Reino Unido la inflación anual bajó más de lo esperado desde 4,6% a 3,9% (4,3% esperado), sorpresa que también se reflejó en la medición de inflación básica que pasó de 5,7% a 5,1% anual y que fue muy inferior a lo esperado de 5,6%. El bono de gobierno a 10 años en Alemania opera por debajo del 2% por primera vez desde marzo, y los activos en Reino Unido también enfrentan valorizaciones pues la corrección en la inflación alimenta la expectativa de recortes de tasas de interés temprano en 2024.
- El mayor tribunal de Colorado en un fallo sin precedentes declaró que Donal Trump no sería elegible para la presidencia de EEUU en las elecciones de 2024, por lo que Trump no podría participar en la votación primaria del estado. Trump tiene hasta el 4 de enero para apelar la decisión.
- Chile recortó en 75 pbs su tasa de interés en decisión unánime. El banco central aceleró el ritmo de recorte en su tasa de referencia a 8,25% argumentando un cambio favorable en el contexto financiero internacional, que ha permitido el debilitamiento del dólar, la tendencia de reducción en la inflación y el comportamiento de la economía que paulatinamente retoma tasas de expansión en línea con lo previsto.
- S&P revisó al alza la calificación soberana de Brasil desde BB- a BB y fijó una perspectiva estable. La aprobación de la reforma fiscal y la evidencia de una implementación pragmática de la política pública en los últimos años llevó a la mejoría del rating crediticio. El débil crecimiento económico y una posición fiscal también débil siguen siendo un reto para la economía, sin embargo, en la parte positiva está la posición externa gracias a la producción de materias primas y limitadas necesidades de financiamiento.

Colombia

- Banrep recortó la tasa de política monetaria en 25 puntos básicos a 13% en una votación dividida. Cinco miembros votaron a favor del recorte de 25 pb y dos votaron a favor de mantenerla. La decisión estuvo alineada con el consenso del mercado y las expectativas de Scotiabank Colpatria. El banco central enfatizó que la actividad económica se está desacelerando y ahora está operando más cerca de su capacidad potencial (brecha de producción cercana a 0); de hecho, el equipo técnico de la entidad redujo su proyección de crecimiento del PIB para 2023 de 1,2% a 1,0%. Mientras tanto, el gobernador Villar enfatizó que, el Banrep será cauteloso en la implementación del ciclo de flexibilización, dado que la opinión sobre la inflación sigue siendo cautelosa, debido a que los alimentos son los que han impulsado la reciente reducción de la inflación general. Al final del comunicado, el banco central sugirió que los negociadores del salario mínimo sean cuidadosos al negociar el aumento para 2024, destacando que en 2023 aumentó el poder adquisitivo del salario mínimo debido a la reducción de la inflación.
- El Banco de la República acumulará reservas internacionales. La decisión fue tomada en la sesión de ayer por la Junta Directiva, en donde se anunció que el programa buscará acumular reservas hasta por USD\$1.500 millones. El mecanismo que se empleará para la adquisición será el de opciones “put” con un cupo mensual de hasta US\$200 millones. Adicional, la entidad señaló que el programa no persigue ningún objetivo de tasa de cambio y no busca alterar el nivel ni la volatilidad.
- El Ministerio de Hacienda dará a conocer el plan financiero de 2024 esta semana. Al término de la reunión del Banrep, el ministro Ricardo Bonilla dijo que el Ministerio de Hacienda espera publicar el Plan de Financiamiento 2024 en los próximos días. Cabe destacar que este plan incluirá las proyecciones macro más recientes, un resultado preliminar del déficit fiscal en 2023 y el plan de emisión para 2024. Además, afirmó que la inflación cerraría el año entre 9,5% y 9,7% y, en 2024, terminaría alrededor de 5%. En cuanto al PIB dijo que crecerá 1,2% en 2023, cifra inferior al 1,8% del Marco Fiscal, mientras que en 2024 se espera que crezca un 1,5%.

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	4000	4116

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Reino Unido: Inflación al consumidor 3,9% a/a en noviembre vs 4,3% esperado (2am)
- Brasil: Actividad económica -0,06% m/m en octubre vs 0,10% m/m esperado.
- México: Ventas minoristas (7am)
- Estados Unidos: Confianza del consumidor/ Ventas de vivienda usada (10am)
- Eurozona: Confianza del consumidor (10am)
- Colombia: Importaciones/Balanza comercial (10am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1169	0.5%	3.9%	-9.1%
USD/COP	3937	0.0%	-3.8%	-18.8%
CDS 5Y	165	-0.4%	-17.7%	-39.9%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	102.4	0.2%	-1.0%	-1.1%
EURUSD	1.0936	-0.4%	0.0%	2.2%
GBPUSD	1.2654	-0.6%	1.2%	4.7%
USDJPY	143.56	-0.2%	-3.3%	9.5%
USDCOP	3937.0	0.0%	-3.8%	-18.8%
USDMXN	17.0660	0.0%	-0.3%	-12.5%
USDBRL	4.8601	-0.1%	0.1%	-8.0%
USDCLP	869.48	0.9%	-0.7%	2.2%
USDPEN	3.7200	-0.5%	-0.3%	-2.3%

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

Comentario de mercado

- Ayer, antes de la decisión sobre las tasas del Banrep, el peso colombiano fue una de las monedas de los mercados emergentes con peor desempeño, sin movimientos durante la sesión. Operando entre 3894 - 3951,50, rompió el nivel 3925 y comenzó a operar fuera del canal lateral que se ha observado recientemente; sin embargo, los agentes operaron alrededor de 3910 – 3920.

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

La visión de Scotiabank es ser el socio financiero más confiable de nuestros clientes para ofrecer un crecimiento sostenible y rentable y maximizar el rendimiento total para los accionistas. 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 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.

About Scotiabank

Scotiabank's vision is to be our clients' most trusted financial partner, to deliver sustainable, profitable growth and maximize total shareholder return. Guided by our purpose: "for every future," we help our clients, 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 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.

À propos de la Banque Scotia

La Banque Scotia a pour vision d'être le partenaire financier de confiance de ses clients, de générer une croissance rentable et durable, en plus de maximiser le rendement total pour les actionnaires. 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. Les actifs de la Banque Scotia s'élèvent à environ 1 400 milliards de dollars canadiens (en date du 31 octobre 2023) et ses actions 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.