

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados operan a la expectativa del dato de inflación en EEUU. Los mercados en Asia avanzan en promedio 0,50% vigilantes del acercamiento entre el presidente de China y el de EEUU. En Europa las operaciones son mixtas luego de los datos de PIB alineados con las expectativas. Los futuros en EEUU operan laterales a la espera del dato de inflación. Los tesoros en EEUU operan en 4,62% en la referencia a 10 años, y el precio del petróleo Brent se ubica en 82,41 USD/ (-0,13%).
- **Moody's redujo la perspectiva de la calificación crediticia de EEUU.** La perspectiva bajó de neutral a negativa citando que el déficit fiscal es alto y hay incertidumbre sobre su sostenibilidad. Moody's dice que la polarización política en el Congreso impide llegar a consensos sobre planes fiscales para tener una mejor dinámica de la deuda. Moody's es la única calificadora que mantiene el rating de animales calidad para EEUU y su anuncio viene después de la revisión hecha por Fitch y en antesala a la nueva negociación sobre el financiamiento del Gobierno Federal y el riesgo de cierre si el Congreso no alcanza acuerdo el viernes 17 de noviembre.
- **Brasil emitió USD 2 billones de deuda para proyectos verdes y sociales.** Los bonos vencen en 2031 y tienen una tasa cupón de 6,5%. La nación mencionó objetivos como la erradicación de la deforestación para 2028 y la reducción de las emisiones de gases que contribuyen al efecto invernadero como los principales objetivos a financiar a través de deuda ASG.
- **Las minutas sobre la más reciente reunión de política monetaria en Chile enfatizaron en los impactos que el volátil contexto financiero internacional tiene sobre la actividad local.** La junta analizó el comportamiento del peso chileno y cree que su debilidad podría asociarse a la expectativa dividida entre la política monetaria local y estadounidense. La junta enfatizó que el ritmo de recorte de tasas tendrá muy en cuenta la evolución del escenario macroeconómico que será flexible en caso de ser requerido.

Colombia

- **Ministro de Hacienda afirmó que podría faltar solo un incremento adicional en el precio de la gasolina.** El ministro Ricardo Bonilla se refirió al tema de la gasolina y dijo: “En gasolina, vamos a terminar de cerrar la brecha este año. Nos quedan uno o dos movimientos. Estamos examinando muy bien hasta dónde está el precio internacional para saber si ya llegamos a la meta. De eso va a depender que sean uno o dos ajustes. En cuanto al aumento del ACPM, el ministro mencionó que están convocando una mesa de trabajo con todos los gremios del transporte ya que se quiere concertar, dado que la brecha que debe cerrarse asciende a los \$16 bn.
- **Según el ministro Bonilla, el Proyecto de Ley que modifica topes del alza del impuesto predial busca que la subida de este gravamen no supere el 300%, así aumento del avalúo catastral supere dicha cifra.** En palabras del ministro: “El proyecto de Ley radicado es un alivio a los contribuyentes cuando los municipios les liquiden el impuesto predial. La Nación y los distintos catastros del país están haciendo una actualización del avalúo catastral, pero no se están identificando los impactos que se tienen automáticamente sobre el impuesto, porque el decreto que está vigente, que es del 2019, solamente genera un alivio a los predios que tienen un avalúo inferior a 135 salarios mínimos. Y ese alivio lo que dice es que, si se actualiza el avalúo catastral, el municipio no le podrá cobrar más allá del 100% de lo que pagó en el año inmediatamente anterior. Ese decreto no dice nada de los predios que tienen avalúos superiores, lo que significa es que, si a usted le aumentaron el avalúo catastral en el 1.000%, el impuesto predial podría subir hasta el 1.000%. El objetivo de este proyecto de este Ley es crear los alivios necesarios. La propuesta tiene los avalúos más claros y permite que todos los concejos municipales y las alcaldías organicen el pago del impuesto predial, una vez entre en vigencia el avalúo catastral”.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a%)	11	7,5	1,8	2,6
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,4	4,3
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,75	6,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- **Europa: PIB 3T-2023:** Resultado: -0,1% t/t anualizado (en línea con lo esperado)
- **Alemania: Encuesta ZEW de confianza:** Resultado expectativas: +9,8 puntos mejor del esperado de 5 puntos; situación actual resultado: -79,8 puntos vs esperado -77 puntos.
- **EEUU:** Inflación Octubre, expectativa inflación total 3,3% anual, inflación básica 4,1% (8:30 am).
- **Colombia:** Encuestas de actividad económica, manufacturas y ventas al por menor septiembre (10 am) / Índice de Confianza del Consumidor Fedesarrollo.
- **Japón:** PIB 3T-2023 (6:50 pm)
- **China:** Producción Industrial y ventas al por menor (9pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1103	-0.1%	-1.2%	-14.2%
USD/COP	4038	0.5%	-4.6%	-16.8%
CDS 5Y	215	0.0%	-10.7%	-21.7%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	105.6	0.0%	-1.0%	2.0%
EURUSD	1.0720	0.2%	1.5%	0.1%
GBPUSD	1.2286	0.1%	0.6%	1.7%
USDJPY	151.73	0.0%	1.5%	15.7%
USDCOP	4037.5	0.5%	-4.6%	-16.8%
USDMXN	17.5644	-0.2%	-1.8%	-9.9%
USDBRL	4.9002	-0.2%	-2.8%	-7.2%
USDCLP	921.70	-0.2%	-2.6%	8.3%
USDPEN	3.8091	0.1%	-1.3%	0.1%

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

Comentario de mercado

- El viernes el movimiento de la tasa de cambio estuvo impulsado por los flujos. Los vencimientos de NDF ganan de alguna manera una fuerza importante, lo que hizo que la pantalla pareciera realmente ofrecida hasta las 11 a.m. A pesar de los números rojos del Tesoro en EEUU, las acciones y el petróleo en niveles más altos, el COP subió otros 20 pesos en una sesión agitada con un rango de casi 50 pesos. Lo más destacado del viernes está sucediendo en la curva NDF, donde los operadores locales están protegiendo sus posiciones de efectivo en dólares tratando de vender el FX Swap mientras que la pantalla 1x parecía realmente ofertada, a veces incluso 3 pesos más alta que la curva FX Swap local.

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 Colpatria

Scotiabank Colpatria cuenta con un amplio portafolio de productos destinados a clientes de los segmentos Corporativo, Empresarial, Pyme y Banca Privada así como créditos de consumo, préstamos hipotecarios, entre otros dirigidos al segmento Retail. Es uno de los principales emisores de tarjetas de crédito -incluyendo las de marca compartida- y créditos rotativos. Tiene presencia en 22 ciudades colombianas, una amplia red de oficinas, corresponsalía bancaria y más de 700 cajeros automáticos propios a nivel nacional, más de 190 de ellos multifuncionales para pagos y depósitos en línea. Para acceder al variado portafolio de productos se puede consultar la página web: www.scotiabankcolpatria.com, con la fuerza comercial en las sucursales o en la línea de atención en Bogotá (601) 756 1616 y a nivel nacional 01 8000 522222.