

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados empiezan la jornada con variaciones moderadas y mixtas a la espera de un calendario lleno de discursos por parte de autoridades de bancos centrales. En Asia las bolsas caen en promedio 0,3%, en Europa las operaciones son mixtas, mientras que los futuros en EEUU retroceden menos del 0,20% en promedio. Los tesoros a 10 años en EEUU mantienen operaciones alrededor de 4,50%. El precio del petróleo se ubica en 80,85 USD/b (-0,42%) ante la mejor producción de EEUU y preocupaciones por el crecimiento de China.
- Las conversaciones entre el presidente de Estados Unidos, Joe Biden y el presidente de China, Xi Jinping al parecer progresan. De acuerdo con Biden se avanzó en la reducción de la tensión bilateral con acuerdos para establecer comunicaciones militares de alto nivel, combatir el fentanilo y abrir el diálogo sobre la inteligencia artificial. No obstante, persisten las declaraciones fuertes, Biden dijo que sigue considerando a Xi Jinping como dictador, mientras que, Xi Jinping dijo que los dos países deben elegir entre ser aliados o adversarios.
- Los precios de la vivienda en China se contrajeron nuevamente, sin embargo, fue el mayor retroceso en ocho años. Lo anterior mantiene la tensión en los mercados pues muestra una parca reacción a los esfuerzos del Gobierno para reactivar la demanda del país. El retroceso fue de 0,38% en octubre.
- Los resultados corporativos en EEUU mostraron un buen desempeño del sector de ventas al por menor. Para Walmart, los beneficios fueron descatados gracias al negocio de ventas on-line. Macy's mejoró el manejo de sus inventarios y eso permitió buenos beneficios. Los datos anteriores contrastan con el desempeño mejor de lo esperado reportados ayer en EEUU, que mostraron una caída moderada de 0,1% m/m en la métrica total y el avance de 0,1% m/m de avance excluyendo vehículos y gasolina.

Colombia

- La actividad económica se contrajo en el tercer trimestre del año en medio de una importante caída de las inversiones y mayor desaceleración del consumo privado. El PIB real se ubicó en -0,3% a/a por debajo de nuestro pronóstico y consenso del mercado (0,4% a/a y 0,5% a/a, respectivamente). Las manufacturas, las ventas minoristas y la construcción fueron los tres sectores que más contribuyeron a la contracción del PIB, compensados por la administración pública, la explotación de minas y canteras, la agricultura y las actividades relacionadas con el ocio. Por el lado de la demanda, el consumo privado continuó moderándose por un desempeño débil en la demanda de bienes durables y semidurables (-12,8% a/a y -7,2% a/a, respectivamente). Además, la inversión se contrajo -33,5% a/a, explicado por una caída en los inventarios. La formación de capital fijo cayó 11% a/a, tanto en inversión en maquinaria y equipo como en construcción. En términos desestacionalizados, se registró un crecimiento del PIB de 0,2% t/t, lo que representa una recuperación con respecto a la caída del -1 % t/t del trimestre anterior.
- La confianza al consumidor (ICC) aumentó por tercer mes consecutivo. En octubre, el ICC de Fedesarrollo se ubicó en -14%, aumentando 3,9pps frente a septiembre. El comportamiento estuvo jalonado por una mejora de 7,2 pps en el Índice de Expectativas del Consumidor. Mientras el Índice de Condiciones Económicas se deterioró en 1,1pps. En cuanto a la disposición a comprar bienes durables cayo levemente hasta el -33,8%. La disposición a comprar vehículos se contrajo hasta el -65,6%. Mientras, la disposición a comprar vivienda aumentó 9,6pps hasta el -45,8%.
- Declaraciones del presidente Gustavo Petro frente a la Regla Fiscal. El mandatario señaló en medio de la ceremonia de aniversario 104 de la Fuerza Aérea Colombiana (FAC) que; "Cuando baja la inversión privada, debe crecer la inversión pública. En esto chocó con la tesis de que hay que reducir ambas". Lo anterior, haciendo énfasis en los límites que actualmente contempla la regla fiscal. Aun así, tanto el presidente como el ministro de Hacienda señalaron que la discusión para modificar la Regla Fiscal la debe dar el Congreso con la presentación de un proyecto de ley dado que el Gobierno no tiene esa potestad directa.
- El debate de la Reforma a la Salud se suspendió nuevamente por falta de quórum. En la jornada de ayer se debatía un bloque de ocho artículos, los cuales ya tenían 60 votos a favor, sin embargo, se desvaneció el quórum decisorio. El debate se citó para el próximo martes. Por su parte, el día de hoy el Senado realizará un foro sobre la Reforma Pensional antes de iniciar el segundo debate. Cabe resaltar que la Plenaria del Senado debe analizar las tres ponencias radicadas, (mayoritaria, alternativa y de archivo).
- El aumento del precio de los peajes se daría en 2024. El ministerio de Transporte había dado a conocer en el mes de noviembre el borrador del proyecto que buscaba incrementar gradualmente el precio de los peajes. Este contemplaba un ajuste en diciembre de 2023 y otro en enero de 2024, sin embargo, desde la Presidencia se decide frenar con el ajuste contemplado para este año y realizar un solo incremento en 2024.

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:

- Discursos Fed: John C. Williams, Christopher J. Waller, Lisa D.Cook, Loretta Mester
- Estados Unidos: Peticiones de subsidio por desempleo (8:30) / Índice de producción industrial (9:15)
- Colombia: Importaciones y balanza comercial (10am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1110	0.2%	-0.6%	-13.7%
USD/COP	4025	1.3%	-4.8%	-17.0%
CDS 5Y	203	0.5%	-15.6%	-26.1%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	104.5	0.1%	-1.6%	1.0%
EURUSD	1.0843	0.0%	2.7%	1.3%
GBPUSD	1.2389	-0.2%	1.4%	2.5%
USDJPY	151.30	0.0%	1.2%	15.4%
USDCOP	4025.0	1.3%	-4.8%	-17.0%
USDMXN	17.2905	0.0%	-3.3%	-11.3%
USDBRL	4.8658	0.0%	-3.5%	-7.9%
USDCLP	887.08	-0.1%	-6.2%	4.2%
USDPEN	3.7728	0.2%	-2.3%	-0.9%

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

Comentario de mercado

- El peso colombiano tuvo un mal comportamiento tras la revelación del dato de PIB inferior al esperado para el 3T 2023, incluso mostrando una contracción. El peso tuvo un rendimiento inferior al de sus pares de LATAM, siendo la peor divisa emergente y perdiendo un 1,35% a lo largo de la jornada de ayer. El fuerte movimiento fue impulsado principalmente por la escasa profundidad en la oferta. Fundamentalmente, el peso también se vio influenciado por un dólar más fuerte y una reversa de los Tesoros en EEUU con tasas de rendimiento más altas, ante nuevos datos percibidos como mixtos por parte de EEUU.

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 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.