

### Hechos económicos relevantes

#### Mercados globales

- **La semana inicia con acción limitada en los mercados mundiales. Los mercados en Asia avanzan en medio de la estabilidad de tasas de interés. En Europa los mercados operan con sesgo negativos. En EEUU, las variaciones son mixtas y menores 0,10%. Los bonos del tesoro en EEUU suben levemente a 4,48%. Los precios del petróleo suben y la referencia Brent opera en 81,92 USD/b (+1,63%).**
- **Javier Milei fue electo como el nuevo presidente de Argentina.** Su periodo iniciará el 10 de diciembre. Milei resaltó que Argentina debe asumir cambios radicales para poder retornar a una posición económica destacada al cabo de 35 años. Milei durante su campaña favoreció la dolarización, lo que implica abolir el banco central, de igual forma apoya levantar el control de capitales, vender compañías estatales y congelar relaciones comerciales con Brasil y China. La incertidumbre está en qué tan rápido se implementarán las medidas de cambio y qué impactos implicaría la ejecución de las promesas de campaña.
- **En China, los bancos mantuvieron sus tasas a 1 y 5 años estables en línea con lo anticipado por el mercado.** Lo anterior estaría señalizando que en China el ciclo de recorte de tasas estaría completa y se estaría a la observación de la estabilización del crédito para el siguiente año.
- **Luego de una semana en la que los mercados operaron con positivismo, esta semana la carga de información será un poco más limitada.** El martes la Reserva Federal publicará las minutas de su más reciente reunión de política monetaria. Adicionalmente, la semana será corta será la celebración del día de acción de gracias en EEUU.

#### Colombia

- **Ajuste del Presupuesto General de la Nación sería en el rubro de funcionamiento.** Tras la decisión de la Corte Constitucional de tumbar el artículo de la reforma tributaria el cual contemplaba la no deducción del impuesto de renta las regalías de empresas extractivas, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, indicó que no se recortaría el presupuesto de inversión si no que se ajustarían los gastos de funcionamiento. **Adicionalmente, el ministro señaló que no se pretende realizar una nueva reforma tributaria.**
- **La desaprobación del presidente Gustavo Petro llegó al 66%.** La última encuesta de Datexco arrojó que sólo un 26% de los encuestados aprueba la gestión del Gobierno. Hace una semana el apoyo al jefe de Estado era del 29%, mientras que la desaprobación era del 64%.
- **Comité de Regla Fiscal reitera la existencia de ingresos por litigios de la DIAN y los dividendos de Ecopetrol.** Según Andrés Velasco, director del CARF, prevé que la economía de Colombia crezca 1,2 % en el año 2023, a pesar de que rubros como las importaciones están cayendo más de lo esperado. Sin embargo, una de las alertas que afirmó que los ingresos estimados en el presupuesto nacional son “ingresos no permanentes en alrededor de \$15 billones”, los cuales son difíciles de replicar durante todos los años en rubros como lo llamados litigios de la Dian que se calcula se reduzcan en los dos años siguientes y desaparecen después de 2027.
- **El gerente del Banrep, afirmó en su intervención en Anif que la economía crecería solo 0,9% en 2023.** Según el gerente, con la inflación persistente en el país, las altas tasas de interés y la desaceleración, entre otros factores internos, se estima que la economía no crecerá el 1,2% que se proyectaba en octubre, sino que ahora rondará el 0,9% en el 2023.
- **Colombia y Venezuela buscarán alianza para explotar petróleo y gas, y compartir energía eléctrica de fuentes renovables.** Así lo propuso el presidente Petro en su visita a Venezuela. El mandatario propuso la posibilidad de que las dos petroleras estatales (Ecopetrol y Pdvsa) exploten conjuntamente gas y petróleo en Venezuela, la importación a Colombia de materias primas para bajar el precio de la gasolina en Colombia, además de la construcción de proyectos de energías renovables en La Guajira para compartir energía.

#### Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7,5	1,3	1,8
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:

- **Festivo en México y Argentina**
- **Chile:** PIB 3T 0,6% anual vs 0,2% estimado (6:30am)
- **Australia:** Actas de la reunión de política monetaria (7:30pm)

#### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1125	1.5%	0.7%	-12.5%
USD/COP	4092	0.0%	-2.4%	-15.6%
CDS 5Y	204	-0.4%	-16.8%	-25.7%

#### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103.6	-0.3%	-2.4%	0.1%
EURUSD	1.0923	0.1%	3.1%	2.0%
GBPUSD	1.2469	0.1%	2.5%	3.2%
USDJPY	148.27	-0.9%	-1.1%	13.1%
USDCOP	4092.0	0.0%	-2.4%	-15.6%
USDMXN	17.1681	-0.4%	-5.9%	-12.0%
USDBRL	4.9098	0.8%	-2.6%	-7.0%
USDCLP	883.05	-0.2%	-6.2%	3.8%
USDPEN	3.7627	-0.3%	-2.3%	-1.1%

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

#### Comentario de mercado

- La última sesión de la semana anterior fue agitada para el peso colombiano, impulsada principalmente por el comportamiento de los Tesoros en EEUU y el flujo a lo largo. Al inicio de la jornada, los operadores subieron un par de veces, llevando el tipo de cambio a 4140 pesos, impulsado también por la escasa profundidad de la oferta. Más tarde, el peso ganó algo de liquidez y los participantes del mercado empujaron los niveles a 4090 pesos, donde la moneda encontró cierto equilibrio. El volumen negociado fue importante, con una cifra superior a la media de 1.300 millones de dólares. Técnicamente la tasa de cambio rompió el nivel de corto plazo y el siguiente nivel clave es 3937 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 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](http://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.