

### Hechos económicos relevantes

#### Mercados globales

- Los mercados amanecen estables, aunque con un leve sesgo negativo. Los mercados en Asia y en Europa avanzan con un comportamiento mixto. En EEUU, el sesgo es a la baja en promedio -0,11%. Los bonos del tesoro en EEUU caen levemente a 4,41%. Los precios del petróleo caen y la referencia Brent opera en 82,15 USD/b (+-0,23%).
- El grupo Hamas, designado como terrorista por EEUU y Europa, dijo que estaría cerca de alcanzar un “acuerdo de tregua” con Israel. Los comentarios públicos sugieren que las conversaciones sobre la liberación de rehenes están avanzando y que la mediación de Qatar estaría siendo efectiva. Las Naciones Unidas dicen que situación humanitaria en la densamente poblada Franja de Gaza es terrible y que sus aproximadamente 2 millones de habitantes necesitan muchos más alimentos y medicinas.
- El Gobernador del Banco de Inglaterra, Bailey resaltó que son posibles más aumentos en la tasa de interés y que la junta sigue atenta a nuevas señales de persistencia de la inflación. Si bien las declaraciones son parecidas a las expresiones de las minutas de política monetaria, en ausencia de referencias, los mercados de tasas responden con ligeras desvalorizaciones.
- El día de hoy los mercados estarán atentos a la publicación de las minutas de política monetaria de la Reserva Federal. Las minutas corresponden a la junta hecha entre el 31 de octubre y el 1 de noviembre. La publicación es el evento central de la semana corta. Recordemos que, en la junta del 1 de noviembre, el presidente de la entidad, J. Powell entregó un discurso moderado a pesar de la fortaleza de los datos económicos y desde entonces los mercados son escépticos sobre el escenario de aterrizaje suave y empezaron a descontar la posibilidad de recortes tempranos en las tasas de interés.
- Autoridades en China advierten a Argentina que sería un “gran error de política exterior” que se cortaran los lazos diplomáticos entre las dos naciones. El portavoz del ministerio de relaciones exteriores en China dijo que las relaciones con Argentina habían mostrado in “Sólido impulso” y adicionó que su nación está dispuesta a trabajar para mantener las relaciones en un rumbo estable. Por otro lado, en Brasil, funcionarios familiarizados con la estrategia dijeron que el presidente Luiz Inácio Lula da Silva decidió suspender las relaciones entre Brasil y Argentina hasta que tenga claridad sobre la estrategia de la administración entrante.

#### Colombia

- A octubre de 2023, se han ejecutado el 70,2% de los recursos apropiados en el Presupuesto General de la Nación. Según cifras del Ministerio de Hacienda, a octubre de los \$423,1 bn apropiados, se comprometió el 79,1% (\$334,6 bn), se obligó el 71,5% (\$302,4 bn) y se pagó el 70,2% (\$297 bn). Estos datos incluyen los recursos de la adición presupuestal por \$16,9 bn, aprobada en junio por el Congreso. Respecto a agosto pasado el nivel de ejecución llegaba al 62,3%, mientras que en octubre de 2022 llegaba a al 69,3%.
- La viceministra técnica de Hacienda, María Fernanda Valdés, espera que para el cierre de este año la inflación se ubique en 9,5% a/a, levemente superior al 9,2% previsto en el MFMP. Por su parte, la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo de noviembre, se prevé que la inflación se ubique en 9,6% a/a en diciembre, similar a la encuesta del octubre (9,62% a/a). En cuanto a la tasa de interés, estiman una reducción de 25pbs hasta el 13%, reduciendo la expectativa de un recorte de 50pbs planteado anteriormente.
- Inversión Extranjera Directa (IED) disminuyó en octubre. Según informó el Banco de la República, la IED fue de USD\$ 853 millones, alrededor de un 16% menos que el valor de septiembre (USD\$ 1.016 millones). En términos anuales, la caída fue de 11,8% (cerca de USD\$ 115 millones). El sector de petróleo y minería fue el que mayor IED atrajo con USD\$ 637 millones. Sobre el resultado, la viceministra de Hacienda indicó que se están trabajando en diversas estrategias, que atraigan inversiones, entre ellas: la política de reindustrialización y la política de transición energética.
- El ministro de Comercio afirmó que Colombia necesita de la inversión extranjera, dando seguridad jurídica, pero con una nueva oferta distinta a petróleo y minería. En el marco del foro Colombia Summit 2023, el ministro de Comercio, Germán Umaña, se refirió a la oferta que quieren hacer 12 regiones a los inversionistas extranjeros y radicados en Colombia para atraer más inversión foránea al país. Dijo que Colombia necesita de esos socios extranjeros con las condiciones de seguridad jurídica, pero con una nueva oferta hacia la biodiversidad.
- Se aplaza debate de la Reforma a la Salud en la Plenaria de la Cámara de Representantes a la espera del encuentro entre el presidente Petro y el expresidente Uribe. Con el fin de no dañar nuevamente el quórum en la Plenaria de la Cámara y aplazando la aprobación del Proyecto de Ley, la Mesa Directiva de la corporación optó por aplazar la sesión un día a la espera de conocerse las conclusiones de la reunión entre el Gobierno y la oposición.

#### 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:

- Canadá: índice de precios al consumidor (8:30am)
- Estados Unidos: Ventas de viviendas usadas (10am) / Actas de la reunión del FOMC (2pm)

#### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Economics Colombia

|         | Nivel | 1D    | 1M     | YTD    |
|---------|-------|-------|--------|--------|
| COLCAP  | 1125  | 0.0%  | 0.7%   | -12.5% |
| USD/COP | 4037  | -1.3% | -4.5%  | -16.8% |
| CDS 5Y  | 199   | -0.8% | -17.8% | -27.5% |

#### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Economics Colombia

|          | Nivel   | 1D    | 1M    | YTD    |
|----------|---------|-------|-------|--------|
| DX Index | 103.4   | -0.1% | -2.6% | -0.2%  |
| EURUSD   | 1.0943  | 0.0%  | 2.6%  | 2.2%   |
| GBPUSD   | 1.2530  | 0.2%  | 2.3%  | 3.7%   |
| USDJPY   | 147.66  | -0.5% | -1.4% | 12.6%  |
| USDCOP   | 4037.0  | -1.3% | -4.5% | -16.8% |
| USDMXN   | 17.0846 | -0.2% | -5.8% | -12.4% |
| USDBRL   | 4.8544  | -1.1% | -3.6% | -8.1%  |
| USDCLP   | 874.20  | -0.2% | -6.4% | 2.7%   |
| USDPEN   | 3.7323  | -0.8% | -3.8% | -1.9%  |

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

#### Comentario de mercado

- La jornada de ayer fue positiva para el peso colombiano, siguiendo a sus pares de LATAM gracias a un sentimiento de debilidad del dólar que se transmitió a los activos de riesgo de todo el mundo. El peso superó a sus pares, con un movimiento a la baja del 1,35% impulsado principalmente por flujos locales que ofrecieron el par. Por otra parte, la liquidez se convirtió en un factor importante, en una sesión de escasa profundidad especialmente en la oferta. Las operaciones de fix han perdido importancia, poniendo fin a un par de semanas en las que este motor afectaba a la acción de la tasa de cambio. Los tesoros en EEUU fueron de nuevo uno de los principales impulsores, presionando el tipo de cambio a la baja, incluso después de la sólida subasta de bonos del tesoro a 20 años en EEUU vista al cierre.

## 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.