

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados que operan hoy lo hacen con escasa liquidez ante la festividad de Acción de Gracias en EEUU. Las bolsas en Asia cerraron con sesgo positivo luego de los anuncios para el mercado inmobiliario chino, mientras que en Europa las valorizaciones avanzan en promedio cerca de 0,2%. Los futuros en EEUU normalmente en medio del día de Acción de Gracias. Los tesoros a 10 años operan en 4,41%. Por su parte, los precios del petróleo retroceden en 0,84% a 81,27 USD/b.
- Se anunciaron nuevos esfuerzos oficiales para apoyar el mercado inmobiliario de China. Las acciones se recuperaron para los desarrolladores que estaban incluidos en una lista de empresas destinadas a recibir apoyo financiero, incluido Country Garden. Shenzhen, uno de los centros industriales del país, también dio a conocer nuevas medidas de compra de viviendas para apoyar aún más el mercado inmobiliario. Según Bloomberg, China podría permitir por primera vez a los bancos ofrecer préstamos a corto plazo sin garantía a promotores calificados, un gran impulso para aliviar la crisis inmobiliaria que arrastra su economía.
- Actividad empresarial de la Eurozona volvió a caer en noviembre y avivó el temor de recesión. El PMI de la Zona Euro volvió a contraerse en noviembre, situándose en 47,1. Pese a situarse por encima del estimado, desde el mínimo de casi tres años registrado en octubre (46,5), es el sexto mes consecutivo que el indicador se mantiene por debajo del nivel 50.
- El miércoles se publicaron datos mixtos en EEUU, con una caída de las solicitudes de subsidio de desempleo mayor de la estimada. Las solicitudes iniciales bajaron de 233.000 a 209.000, y las solicitudes de continuación retrocedieron tras ocho semanas consecutivas de subidas, hasta 1.84 millones. Además, el Índice de Sentimiento del Consumidor de la Universidad de Michigan se situó en 61,3 en noviembre, revisado al alza desde la lectura preliminar de 60,3. Estos resultados fueron contrarrestados por los pedidos de bienes duraderos que se contrajeron un 5,4% en octubre, superando la caída del 3,1% esperada.

Colombia

- Codirector del Banco de la República considera necesario esperar lo que ocurra con el aumento del salario mínimo antes de bajar las tasas de interés. Roberto Steiner, señaló que la discusión del aumento del salario mínimo será determinante para el rumbo de la economía del país y para el propósito del emisor de mantener la inflación bajo control. Adicionalmente, se refirió a las implicaciones que ha traído los anuncios del Gobierno sobre la Regla Fiscal, indicando que esto se refleja en primas de riesgo que deprecian la tasa de cambio y hacen mucho más difícil la convergencia de la inflación.
- Consumo de los hogares completa 12 meses a la baja. Según el informe de la firma Raddar, en el mes de octubre el consumo de los hogares descendió 2,3% frente al mismo mes del año anterior. La cifra mostró una leve mejora frente al mes de septiembre (-2,9%), explicado principalmente por una mayor colocación de tarjetas de crédito. Adicional, la firma estima que la tasa de interés cierre el 2023 en 13,25%.
- Presupuesto general se reduciría en \$6,5 bn. Según el ministro de Hacienda, con la decisión de la Corte Constitucional de tumbar el artículo contemplado en la reforma tributaria que buscaba no permitir la deducibilidad de regalías en el impuesto de renta de las empresas del sector minero, el presupuesto de 2024 tendrá un desfinanciamiento de \$3,8 billones, sumado a la retención en la fuente que se hizo este año y que será deducida en el 2024. Así las cosas, el monto total del PGN 2024 pasará de \$502,6 billones a \$495,8 billones. Anteriormente el ministro había señalado que el ajuste se realizaría al rubro de funcionamiento, una de las medidas que contempla el Gobierno es que los salarios altos tendrán un incremento menor.
- Sin consensos sobre la Reforma a la Salud. Tras la reunión entre el expresidente Álvaro Uribe y el presidente Gustavo Petro, se conoció que la reforma a la salud continuaría su trámite en el segundo debate, aun así, no se lograron acuerdos sobre el articulado.

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 Estados Unidos
- Alemania: PMI manufacturero 42,3 puntos en noviembre, PMI servicios 48,7 puntos en noviembre. (3:30am)
- Eurozona: PMI manufacturero 43,8 puntos en noviembre, PMI servicios 48,2 puntos en noviembre. (4am) / Actas de la reunión de política monetaria (7:30am)
- México: Actas de la reunión de política monetaria (10am)
- Japón: IPC (6:30pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1132	0,3%	1,3%	-12,0%
USD/COP	4070	-0,1%	-3,7%	-16,1%
CDS 5Y	199	0,2%	-17,8%	-27,6%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103,9	0,3%	-2,2%	0,3%
EURUSD	1,0888	-0,2%	2,0%	1,7%
GBPUSD	1,2495	-0,4%	2,0%	3,4%
USDJPY	149,53	0,8%	-0,1%	14,0%
USDCOP	4070,0	-0,1%	-3,7%	-16,1%
USDMXN	17,1985	0,0%	-5,2%	-11,8%
USDBRL	4,9083	0,2%	-2,1%	-7,0%
USDCLP	874,88	0,5%	-6,3%	2,8%
USDPEN	3,7396	0,0%	-3,2%	-1,7%

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

Comentario de mercado

- El peso colombiano se percibió ofertado por agentes extranjeros, liquidando títulos de deuda pública COLTES. El comportamiento de la tasa de cambio en la jornada de ayer se vio impulsada por un vencimiento NDF ofrecido, con un movimiento del +0,1%, superando a sus pares. El peso se está moviendo dentro de un rango en las últimas dos sesiones, donde los flujos y los agentes locales siguen impulsando este comportamiento, por encima de la fortaleza del dólar y la venta masiva de bonos del tesoro estadounidenses.

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.