

### Hechos económicos relevantes

#### Mercados globales

- Los mercados operan con variaciones negativas pero limitadas luego de la semana corta en la que EEUU celebró las festividades del día de acción de gracia. En Asia los mercados retroceden en promedio 0,5%, en Europa los retrocesos son de 0,20% en promedio, mientras que los futuros en EEUU caen en promedio 0,10%. El precio del petróleo abre a la baja en 79,81 USD/b (-0,96%). La tasa de los tesoros a 10 años está en 4,468%.
- Hoy se culmina la tregua entre Israel y el grupo palestino Hamas. Hay expectativa sobre la lista de rehenes que van a ser liberados. Sin embargo, hay incertidumbre pues el primer ministro de Israel enfatizó que luego de la tregua, su propósito de eliminar al grupo Hamas. No obstante, la tregua se podría extender si se acuerda la liberación de más rehenes.
- La jornada de hoy tendrá pocas referencias macroeconómicas, pero en la segunda parte de la semana habrá más referencias de información. En China los beneficios industriales presentaron una expansión de 2,7%, desacelerándose de la expansión de 11,9% anual presentada en octubre. En EEUU la concentración estará en los avances de las ventas del Cyber Monday y en materia macroeconómica la publicación de ventas de vivienda nueva. La carga de información incrementará en la segunda parte de la semana con la publicación de la revisión del PIB en EEUU el miércoles, lecturas de inflación en Europa, el PMI en China y varios discursos de los miembros de la Reserva Federal, dentro de los que se encuentra la intervención del presidente de la entidad, J. Powell el viernes. En Latinoamérica, la referencia más relevante será el Informe trimestral de Inflación del Banxico, la inflación en Brasil y los datos de actividad en Chile.

#### Colombia

- Ministerio de Hacienda elevó su pronóstico de inflación para cierre de 2023. En el marco del Congreso 20° de la Cámara Colombiana de la Infraestructura (CCI), el ministro de Hacienda indicó que la inflación cerraría en 9,75% a/a. Cabe recordar que anteriormente se previó que cerrara en 9,2% a/a, aunque se ampliaba el rango hasta el 9,5% a/a. Adicional se refirió a que el país podría estar iniciando una fase de recesión, argumento que la lectura de PIB del 3T (-0,3%), daba un panorama desalentador y todas las apuestas quedarían para el último trimestre.
- El Gobierno Nacional radicó ponencia para la reforma laboral. La ponencia consta de 78 artículos de los cuales 14 han sido acogidos. El proyecto incluye una modificación del contrato laboral a término indefinido, la cual establece que, los empleados podrán dar por terminado el contrato con preaviso de 30 días calendario para que el empleador provea su reemplazo. Para los contratos a término fijo, se propone que estos no superen los 3 años. En cuanto a despidos, la ponencia brinda la posibilidad al trabajador que sea despedido por justa causa impugnar la decisión.
- El presidente Gustavo Petro afirmó que el proyecto de la Reforma a la Salud se presentaría nuevamente de ser necesario. El presidente señaló que se tienen puntos coincidentes con la oposición, sin embargo, insistió en que la naturaleza del proyecto deberá mantenerse, adicionando que: "Nosotros proponemos que las EPS no manejen el dinero público ni elijan a nombre del paciente que médico los atenderá". Se espera que el debate retome esta semana. Entre tanto, la Plenaria de la Cámara corrió un día el debate de Reforma a la Salud hasta el martes, mientras que el Partido Liberal, en cabeza de su director, el expresidente Cesar Gaviria, anunció en una carta al presidente Petro que el partido se va a 'mover a una posición de independencia'.
- Ministerio de Hacienda pagó tres veces nómina estatal de varias entidades Gobierno. Por fallas en el Sistema Integrado de Información Financiera se sobregiraron pagos de nómina y de proveedores de algunas entidades que hacen parte del presupuesto general de la Nación. Al respecto, el ministro de Hacienda descartó que se tratará de un problema humano o de un interno de hackeo. Además, dijo que varios recursos retornaron al Tesoro Nacional y dio garantías de tener identificadas las cuentas que recibieron mayores ingresos.

#### 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:

- Estados Unidos: Permisos de construcción (8am) / Ventas de viviendas nuevas (10am)
- Eurozona: Comparecencia de Christine Lagarde, presidenta del BCE (9am)

#### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1135	0.7%	3.8%	-11.7%
USD/COP	4040	-0.7%	-4.2%	-16.7%
CDS 5Y	198	-0.1%	-17.2%	-28.0%

#### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	103.3	-0.1%	-3.1%	-0.2%
EURUSD	1.0953	0.1%	3.7%	2.3%
GBPUSD	1.2635	0.3%	4.2%	4.6%
USDJPY	149.03	-0.3%	-0.4%	13.7%
USDCOP	4040.0	-0.7%	-4.2%	-16.7%
USDMXN	17.0525	-0.4%	-5.9%	-12.6%
USDBRL	4.9021	0.0%	-1.8%	-7.2%
USDCPL	870.53	0.2%	-6.7%	2.3%
USDPEN	3.7325	-0.1%	-3.4%	-1.9%

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

#### Comentario de mercado

- El viernes fue una sesión positiva para el peso colombiano con una apreciación del 0,75% superando a sus pares de LATAM. El CDS de 5 años cerró la semana por debajo de 200pb (nivel psicológico importante), mostrando cierta confianza y apetito por el riesgo en el país y respaldando el movimiento del viernes. El viernes, el COP tuvo una operación entrecortada, con un rango entre 4032 y 4065 pesos sin un sesgo claro. Se sigue favoreciendo la cautela en las posiciones estructurales. El nivel de 3950 pesos sigue siendo importante y podría detonar apetito por demanda de dólar. Se espera que el tipo de cambio mantenga una oscilación entre 4015 y 4140 pesos en el corto plazo.

## 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.