

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados continúan con operaciones moderadamente negativas ante un sentimiento que indica que la tendencia de valorizaciones se está agotando. Los mercados en Asia operan mixtos, mientras que en Europa los retrocesos son de 0,30% en promedio. Los futuros en EEUU operan planos a la espera de algunos datos de confianza y de los discursos de los miembros de la Reserva Federal. La tasa de los bonos del tesoro en EEUU a 10 años opera estable en 4,40%, mientras que, el precio del petróleo Brent se ubica en 80,7 USD/b (+0.91%).
- Israel y el grupo palestino Hamas acordaron extender el cese al fuego hasta el jueves en la mañana luego de comprometerse a liberar más rehenes. Se espera que el intercambio de rehenes mantenga en una proporción de tres liberaciones por parte de Israel a cambio de una liberación por parte del grupo Hamas. El presidente de EEUU, Joe Biden ha enfatizado en que ha presionado para que el conflicto se detenga y los acuerdos se cumplan.
- Ayer la presidente del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, reiteró su intención de mantener las tasas de interés altas. En su intervención, indicó que la inflación podría tener un repunte en los próximos meses, debido a algunos efectos base y unas presiones salariales que continúan siendo fuertes. Además, que las próximas decisiones del BCE apuntarán a garantizar que las tasas se fijen en niveles suficientemente restrictivos durante el tiempo que sea necesario y que el nivel y duración de estos serán determinados en función de los datos disponibles.
- Adobe Analytics reportó que durante Black Friday los consumidores estadounidenses gastaron USD 9800 millones en compras online. Las ganancias de los comercios crecieron 7,5% anualmente. El estudio muestra que los consumidores optaron por la opción de compre ahora y pague después, mientras que, los comercios utilizaron estrategias de reducción de precios para desacumular su inventario. De acuerdo con la firma Salesforce, las ventas online en EEUU aumentaron en 9% lideradas por calzado, artículos deportivos, salud y belleza. Ropa, hogar y belleza mostraron los mayores descuentos. Para la Cyber Week (temporada de descuentos online el lunes y martes) se estiman ventas por USD 38 mil millones.
- Los banqueros centrales de Australia, Inglaterra y Tailandia enfatizaron que la incertidumbre en la política monetaria persiste. El Gobernador del Banco de la Reserva de Australia advirtió sobre “una amplia gama de incertidumbres” a pesar de que la subida de tasas está llegando a su tope. El gobernador del Banco de España, Pablo Hernández de Cos, advirtió que pueden surgir riesgos crediticios, mientras que el gobernador del Banco de Tailandia dijo que el nivel de deuda de los hogares es preocupante. Hoy varios miembros de la Reserva Federal (Goolsbee, Waller, Bowman, Barr y Paese) tendrán discursos a lo largo del día y podrían ser la mayor fuente de volatilidad del día.

Colombia

- Hoy se instalará la mesa de concertación del salario mínimo para 2024. Se espera que las discusiones inicien a las 8:00 a.m, además analistas, gremios y sindicatos prevén un incremento de entre 11% y 13%. El Gobierno, empresarios y organizaciones sindicales tendrán hasta el próximo 15 de diciembre para definir el aumento del salario mínimo para 2024. Por su parte, hoy también se reanudarán las discusiones sobre la reforma a la salud.
- El recaudo de impuestos aumentó con corte a octubre. Según el informe de la DIAN, en el periodo enero – octubre se recaudaron \$240,39 bn, lo que representa un crecimiento real de 13,5% frente al mismo periodo de 2022. Destaca el crecimiento del recaudo de renta, el cual presento un repunte de 89,4% alcanzando un recaudo de \$50,5 bn. Mientras, el recaudo de impuesto por concepto de aduanas fue de \$35bn cayendo 19,7% frente al mismo periodo del año anterior, explicado por un menor dinamismo de las exportaciones e importaciones. Adicional, se estableció la UVT para el 2024 en \$47.065, lo que representa un aumento de 11% frente a la UVT de este año (\$42.412).
- Remesas de los trabajadores continúan creciendo. Con corte al 10 de noviembre, las remesas entrantes alcanzaron los USD\$10,572 millones, es decir, 11,3% más que el valor registrado en 2022.

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:

- Brasil:** Inflación IPCA-15: Resultado 4,84% vs esperado 4,82%. (7am)
- Discursos Fed:** Michaelle W. Bowman / Christopher J. Waller
- Estados Unidos:** Índice de precios de la vivienda (9am)/ Confianza del consumidor (10am)
- Nueva Zelanda:** Decisión de política monetaria (8pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1128	-0.7%	3.1%	-12.3%
USD/COP	3970	-1.7%	-3.4%	-18.1%
CDS 5Y	198	0.0%	-13.9%	-28.1%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	103.2	0.0%	-3.2%	-0.4%
EURUSD	1.0955	0.0%	3.2%	2.3%
GBPUSD	1.2626	0.0%	3.7%	4.5%
USDJPY	148.41	-0.2%	-0.5%	13.2%
USDCOP	3969.8	-1.7%	-3.4%	-18.1%
USDMXN	17.1597	0.0%	-4.9%	-12.0%
USDBRL	4.8858	-0.3%	-3.2%	-7.5%
USDCLP	870.43	-0.2%	-4.1%	2.3%
USDPEN	3.7225	-0.3%	-3.4%	-2.2%

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

Comentario de mercado

- El lunes las operaciones del mercado cambiario se guiaron por las referencias técnicas de corto plazo. Después de superar el nivel de 4015 pesos (el nivel más bajo del 20 de noviembre), la tasa de cambio alcanzó el piso del canal en 3965 pesos en un movimiento fluido con un volumen negociado de 850 millones de dólares durante todo el día. La moneda registró importantes flujos provenientes de ambos lados entre 3985 y 4000 pesos, negociándose la mayor parte del día en esos niveles. En comparación con sus pares de Latinoamérica, el peso colombiano tuvo otra sesión de comportamiento superior, siendo el mejor retorno spot del mundo. El nivel de 3950 pesos se percibe como el siguiente nivel clave para formar posicionamiento favorable en dólar.

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.