

### Hechos económicos relevantes

#### Mercados globales

- Los mercados abren a la espera por futuras decisiones de bancos centrales. En Asia las operaciones son positivas después de que el Banco de Japón decidió mantener tasas de interés y su tasa de IPC se reportara más baja de lo esperado, por lo cual el Nikkei opera en su máximo en 34 años. En Europa, las bolsas operan a la baja con expectativas a la decisión del Banco Central Europeo. La bolsa en EEUU avanza después de noticias de ánimo en temas tecnológicos y con un S&P 500 que se aproxima a un nuevo máximo histórico. El petróleo Brent opera a la baja en 0,7% a 79,5 USD/b.
- Estados Unidos y Reino Unido reportaron nuevos ataques aéreos contra grupos hutíes en Yemen. Las acciones se realizan con objetivo de detener los ataques a barcos de carga en el Mar Rojo. Con los ataques del lunes, se completan ocho rondas de ataques contra los hutíes, estas acciones cuentan con respaldo de Austria, Bahrein, Canadá y Países Bajos.
- El Banco de Japón mantuvo su política monetaria estable, en línea con lo esperado por el mercado. La tasa de corto plazo se mantuvo en -0,1%, mientras que el esquema del control de la curva de rendimientos se mantuvo. El presidente de la entidad Ueda no dio señales claras que muestren una voluntad de cambio en la política monetaria, sin embargo, en el informe de perspectivas, Ueda dijo que la central para lograr las proyecciones de la entidad ha aumentado, lo que mantiene la puerta abierta para potenciales subidas de tasa de interés.
- El Comité de Finanzas de la Cámara Baja de Chile aprobó el proyecto de ley de reforma de pensiones del gobierno que ahora pasará a la etapa de debate y votación en la Cámara. La reforma propone crear un sistema mixto con la posibilidad de que el Estado gestione los fondos privados de pensiones y subir de 10% a 16% la cotización a cargo del empleador. Luego del tránsito por la Cámara, el gobierno enfrenta un camino cuesta arriba para obtener la aprobación del Congreso, especialmente en el Senado.
- Brasil emitió bonos por USD 4500 millones en el mercado internacional. La mitad se colocó en bonos a 2034 a tasa de 6,35% y la otra mitad en bonos a 2054 a 7,15%.

#### Colombia

- Dieciocho exviceministros y ministros colombianos presentaron carta que afirma que el sistema de Salud está al borde del colapso. En la comunicación, expresaron sus inconformidades frente a la reforma y los problemas de la desfinanciación del sistema de salud. En particular, hacen énfasis en que: “las decisiones del Gobierno Nacional durante los últimos meses desconocen la realidad y agravan la situación que enfrenta el sistema de salud, y nos encaminan hacia un colapso que afectará el derecho a la salud de millones de colombianos”. Al respecto, el ministro de Salud, Guillermo Jaramillo dijo que si no alcanza el dinero hay que hacer la reforma tributaria en donde en donde los que ganen más paguen más.
- Las importaciones en noviembre disminuyeron por 13º mes consecutivo, mientras que el déficit externo continuó reduciéndose. En noviembre de 2023, las importaciones ascendieron a USD 5.166 millones CIF, con una caída de 14,5% a/a. Este comportamiento se debe principalmente a la caída de 16,1% a/a y a la contribución de -11,8 pp del grupo manufacturero, como resultado de las menores importaciones de vehículos y equipo de transporte, maquinaria y equipo, y hierro y acero, que aportaron -8,4 pp a la variación total a/a de las importaciones. En cuanto a la balanza comercial, registró un déficit FOB externo de USD 762,1 millones en noviembre de 2023, por debajo de la cifra de noviembre de 2022, cuando alcanzó los USD 1.072 millones FOB.
- Según el Ideam se prevé que el fenómeno de El Niño pueda extenderse hasta el próximo abril. De acuerdo con el Instituto de Hidrología, Meteorología y Estudios Ambientales, Ideam, el fenómeno de El Niño se podría extender durante el primer cuatrimestre del año y luego habría una condición neutral hasta junio. Cabe recordar que desde diciembre las temperaturas más altas se han concentrado en las regiones del centro y el norte del territorio nacional.
- El gasto de los hogares en Colombia cerró en terreno negativo el 2023. De acuerdo con la firma Raddar, en el balance de todo 2023 el gasto de los hogares decreció 2,36% a/a real frente al año anterior, cerrando en 1.026 billones. Por su parte, en diciembre este indicador presentó un decrecimiento del 0,10% a/a, en relación con el mismo mes del 2022, mostrando una recuperación en su tendencia respecto a meses atrás.

#### Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7,5	1,1	1,8
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,3	4,5
Tasa Banrep	3,0	12,0	13,0	7,0
USDCOP	4077	4850	4000	4116

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

#### Eventos para la jornada:

- Japón: índice de precios al consumidor 2,6% a/a (12 PM)
- Canadá: Índice de precios de viviendas nuevas (8:30 AM)
- Estados Unidos: Subasta de deuda pública a 2 años (1 PM) / Reservas semanales de crudo (4:30 PM)

#### Comentario de mercado

- En el día de ayer, el peso colombiano abrió a la baja en -0,21% cotizando entre los 3.888 y 3916 pesos. Ubicando su comportamiento principalmente en los 3910 pesos, donde se negoció un volumen importante y tomó equilibrio. Por su parte, se observan agentes locales ofertando dólares con la expectativa de lo que se decida por el Banco de la República la siguiente semana. Se espera un alza del precio del dólar tomando en cuenta un recorte de 50 pbs, además, que el mercado se comporte más agresivo el primer semestre del 2024.

## 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

La visión de Scotiabank es ser el socio financiero más confiable de nuestros clientes para ofrecer un crecimiento sostenible y rentable y maximizar el rendimiento total para los accionistas. Inspirándonos en nuestro propósito corporativo, “por nuestro futuro”, ayudamos a nuestros clientes, sus familias y sus comunidades a lograr el éxito a través de una completa gama de asesoría, productos y servicios en los sectores de banca personal y comercial, gestión patrimonial, banca privada, corporativa y de inversión, y mercados de capital. Con alrededor de \$1.4 billones en activos (al 31 de octubre de 2023), Scotiabank cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX: BNS) y la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE: BNS). Para obtener más información, visite <http://www.scotiabank.com> y síganos en X @Scotiabank.

### About Scotiabank

Scotiabank's vision is to be our clients' most trusted financial partner, to deliver sustainable, profitable growth and maximize total shareholder return. Guided by our purpose: "for every future," we help our clients, their families and their communities achieve success through a broad range of advice, products and services, including personal and commercial banking, wealth management and private banking, corporate and investment banking, and capital markets. With assets of approximately \$1.4 trillion (as at October 31, 2023), Scotiabank trades on the Toronto Stock Exchange (TSX: BNS) and New York Stock Exchange (NYSE: BNS). For more information, please visit <http://www.scotiabank.com> and follow us on X @Scotiabank.

### À propos de la Banque Scotia

La Banque Scotia a pour vision d'être le partenaire financier de confiance de ses clients, de générer une croissance rentable et durable, en plus de maximiser le rendement total pour les actionnaires. Dans l'esprit de sa mission d'entreprise, « pour l'avenir de tous », elle contribue à la réussite de ses clients, de leur famille et de leur collectivité en offrant des conseils et une vaste gamme de produits et de services, dont des services bancaires aux particuliers, aux entreprises et aux sociétés, des services bancaires privés, d'investissement et de gestion de patrimoine ainsi que des services liés aux marchés des capitaux. Les actifs de la Banque Scotia s'élèvent à environ 1 400 milliards de dollars canadiens (en date du 31 octobre 2023) et ses actions sont cotées en bourse à Toronto (TSX : BNS) et à New York (NYSE : BNS). Pour en savoir davantage, veuillez consulter [www.banquescotia.com](http://www.banquescotia.com) et suivre le fil @Scotiabank sur X.