

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados inician la jornada con resultados mixtos. Las bolsas en Asia avanzan en positivo luego del impulso fiscal anunciado por China mientras que en Europa las bolsas avanzaban en promedio más de +0,2%. Los futuros en EEUU caen en promedio un 0,4%. La tasa de los tesoros de EEUU a 10 años oscila en el 4,88%. El petróleo se estabiliza y avanza un 0,3% a 88,3 USD/b mientras las preocupaciones por la guerra en Medio Oriente contrarrestan los temores sobre la demanda.
- China anunció medidas para apoyar a la economía. El país aumentó su meta de déficit fiscal a 3,8% del PIB en 2023, por encima del 3% estimado en marzo, por lo anterior, la emisión de deuda se incrementará en un billón de yuanes en el cuarto trimestre del año y los recursos se destinaría a reconstrucción de áreas afectadas por desastres naturales y a infraestructura. Por otro lado, el desarrollador inmobiliario Country Garden.
- Los mercados están operando con la información de los resultados de las empresas tecnológicas. En el caso de Alphabet, los ingresos por el uso de la nube fueron inferiores a lo anticipado, mientras que en el caso de Microsoft los resultados fueron mejor de lo esperado.
- En la Cámara de Estados Unidos aún no se define la presidencia. En la ronda a pueta cerrada, el representante de Minnesota, Tom Emmer, se impuso frente al grupo de los ocho candidatos republicados. Sin embargo, abandonó su candidatura cuando se proyectaba que no tendría los votos suficientes para posicionarse en la votación con la Cámara completa. Ahora el nuevo nominado será Mike Johnson de Luisiana.

Colombia

- Para el Director de Crédito Público, José Roberto Acosta, es probable que el déficit sea menor que el pronóstico oficial del gobierno de 4,3% del PIB, ayudado por menores costos del servicio de la deuda. En entrevista telefónica a Bloomberg, Acosta afirmó que el peso ha sido el que más se ha recuperado este año en los mercados emergentes, lo que reduce el costo del servicio de la deuda de USD 77.600 millones del país. Las perspectivas fiscales también se han visto favorecidas por la desaceleración de los aumentos de los precios al consumidor, lo que reduce el costo del servicio de los bonos vinculados a la inflación. Además, los costos del servicio de la deuda también se vieron favorecidos por el repunte de los bonos del tesoro local, o TES, en el primer semestre del año, que reduce el costo de emitir nueva deuda. El rendimiento promedio en toda la curva ha sido cercano al 11%, mientras que el gobierno esperaba que fuera alrededor del 12,5%.
- Bloqueo en varias zonas de Bogotá por taxistas que exigen la revisión de la fórmula de determinación de los precios de la gasolina. Hoy miércoles 25 de octubre, Bogotá amaneció con dificultades viales por las manifestaciones de taxistas, quienes bloquean al menos tres puntos del capital incluido el aeropuerto. De hecho, desde el martes en la noche, un grupo de taxistas bloquearon el paso hacia el aeropuerto El Dorado en la ciudad de Bogotá, afectando a varios ciudadanos que se movilizaban por la calle 26. Al respecto, el ministro de Minas y Energía, Omar Andrés Camacho, en el marco de la VI Cumbre del Petróleo, Gas y Energía afirmó que, si no se logra implementar la compensación para taxistas, no subirá la gasolina en Colombia para noviembre.
- En lo corrido del año al mes de septiembre el recaudo tributario bruto aumentó frente al mismo periodo de 2022. Según cifras de la DIAN, el recaudo del año al tercer trimestre fue de \$224,53 bn lo que corresponde a un aumento de 14,4%, frente al recudo registrado el mismo periodo del año anterior (\$196,19 bn). La meta de recaudo bruto de impuestos de 2023 es de \$290,1 bn, y al tercer trimestre ya se registra un cumplimiento de 77,4%. Adicionalmente, la entidad reveló que 5,4 millones de personas naturales declararon renta por el año gravable 2022, recaudando así \$19,6 bn, superando los \$16 billones estimados por la DIAN.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7,5	1,8	2,6
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 en de septiembre +1,471M vs +1,473M preliminar (6:40am)/ Ventas de viviendas nuevas (9am) / Declaraciones de Jerome Powell (3:30 pm)
- Canadá: Decisión de tipos de interés (9am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1109	-0.8%	1.7%	-13.8%
USD/COP	4232	0.1%	5.9%	-12.7%
CDS 5Y	239	-1.2%	5.9%	-12.9%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	105.8	0.3%	0.2%	2.2%
EURUSD	1.0637	-0.3%	0.4%	-0.6%
GBPUSD	1.2227	-0.2%	0.1%	1.2%
USDJPY	149.76	0.0%	0.6%	14.2%
USDCOP	4231.9	0.1%	5.9%	-12.7%
USDMXN	18.1433	0.0%	4.3%	-7.0%
USDBRL	5.0127	-0.4%	1.0%	-5.1%
USDCLP	930.42	-0.4%	3.1%	9.3%
USDPEN	3.8645	-0.4%	2.3%	1.5%

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

Comentario de mercado

- El peso colombiano cotizó en un rango estrecho con una caída de corta duración en la primera hora. Se presentaron flujos mixtos ya que el índice VIX cayó a 19,5 puntos, todavía mostrando un sentimiento de aversión al riesgo, pero más bajo que el día anterior. Los bonos del tesoro en EEUU también cotizaron por debajo de los niveles del día anterior. Se percibe que el peso colombiano está ganando impulso y se podrían configurar niveles más bajos en los próximos días; sin embargo, la narrativa de un alza de tasas duradera a nivel internacional sigue vigente y la tendencia a mediano plazo debería resultar en un dólar americano más fuerte. Se favorece tener posicionamientos ligeros que permitan negociar la volatilidad intradía en lugar de sesgos estructurales.

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.