

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados inician la jornada con sesgo negativo. Las bolsas en Asia caen en promedio 2% mientras que en Europa las bolsas abrieron a la baja. Los futuros en EEUU caen en promedio un 0,5%. La tasa de los tesoros de EEUU a 10 años oscila en el 4,908%. El petróleo cae más de 2% tras el aumento de reservas en EEUU a 88,1 USD/b.
- El presidente de EEUU pidió a Israel retrasar el ataque terrestre a Gaza. Por su parte, el primer ministro israelí Benjamín Netanyahu dijo que el ataque por tierra se encuentra en preparación y los militares israelíes confirmaron que están incursionando vía terrestre en el norte de Gaza para identificar elementos en la inteligencia de Hamas y para identificar rehenes. Los precios del gas y del oro sigue con presión alcista ante la continuación del conflicto.
- El CDS sobre el desarrollador inmobiliario Country Garden se activó. Se determinó oficialmente el evento crediticio de impago por el incumplimiento en el pago de cupones por USD15,4 millones el pasado 18 de Octubre. Por otro lado, el periodo de gracia para pagar USD 40 millones en intereses sobre otro bono en moneda extranjera se vence mañana. Country Garden es uno de los desarrolladores inmobiliarios más endeudados en el mundo y muestra que en China las tensiones en el sector permanecen elevadas.
- El representante Mike Johnson fue electo presidente de la Cámara de EEUU. Johnson se reconoce como un Republicano del ala moderada y seguidor del expresamente Donald Trump. Con la elección, la cámara reanudará sus sesiones de decisión luego de 21 días de parálisis, los temas de interés abarcan el plan de gasto para mantener el gobierno federal abierto más allá de mediados de noviembre y los programas de ayuda a Ucrania e Israel.
- El Banco Central Europeo mantuvo sus tasas de interés estables en línea con lo esperado. El mercado estará atento al discurso de la presidente de la entidad, Christine Lagarde en busca de señales sobre potenciales futuros movimientos y el balance de riesgos macroeconómicos. Por el momento el comunicado revela que la inflación permanecería alta por mucho tiempo y se mantuvo la perspectiva de mantener las tasas en niveles restrictivos por el tiempo necesario para llevar la inflación a la meta.
- El crecimiento económico en EEUU fue superior a lo esperado por el mercado. La primera lectura del tercer trimestre mostró un avance trimestral anualizado de 4,9%, superior al 4,5% proyectado. Sin embargo, el consumo de los hogares estuvo alineado a la expectativa de 4,0%, de esta manera, la sorpresa parece estar asociada a una reconstrucción de inventarios y ante esto, los mercados no están reaccionando adversamente a la sorpresa alcista.

Colombia

- El Ministro de Hacienda confirmó que la gasolina sí subirá en noviembre. El ministro Ricardo Bonilla afirmó que la gasolina requiere tres ajustes, agregando que la compensación para taxistas se les dará a los que estén registrados, los cuales ascienden a cerca de 45 mil: “no habrá más espera y está pendiente de que el ministerio de Transporte haga público el decreto de compensación”. Esta afirmación es contraria a lo mencionada por el ministro de Minas, quién había dejado sobre la mesa la posibilidad de dejar quieto el precio de ese combustible en noviembre, si no se lograba implementar la mencionada compensación.
- Ministro Bonilla afirmó que el impuesto saludable que comenzará a regir desde el 1 de noviembre sólo tiene efecto sobre 21 artículos de los 443 que componen la canasta básica del índice de precios del consumidor. Según Hacienda, el efecto inflacionario del impuesto a alimentos ultraprocesados es de 0,21 pp en 2023, 0,11 pp en 2024 y 0,12 pp en 2025.
- En septiembre de 2023, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) de Fedesarrollo aumentó 2,7 pps frente al mes anterior a 15,1% principalmente por el aumento de las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre. No obstante, frente a septiembre de 2022, se observó una caída del orden de 8,4 pp por una bajada en la percepción económica actual de la empresa, así como por un aumento en el nivel de existencias en 0,6 pps. No obstante, las expectativas de la situación económica para el próximo trimestre experimentaron una subida anual de 4,3 pp. Por su parte, el Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en 0,8% para el mes de septiembre del 2023, una disminución de 2,9 pp frente al mes anterior. La variación mensual negativa en la confianza industrial en agosto se explica por una disminución de 10,3 pp en las expectativas de producción para el próximo trimestre. Además, el volumen actual de pedidos presentó una disminución de 2,8 pp.
- El Ministerio de Hacienda expidió la Resolución 2680 de 2023, mediante la cual designó a Astrid Martínez Ortiz como miembro experto del CARF. El nombramiento de Martínez reemplaza a Olga Lucía Acosta, quien estuvo en el comité hasta diciembre de 2022 y luego saltó a la Junta Directiva del Banrep por designación del presidente Gustavo Petro. No obstante, aún está pendiente el reemplazo de Maria Fernanda Suarez quién presentó su renuncia días atrás.

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:

- Eurozona:** Decisión de tipos de interés, tasa estable en 4,5% (7:15am)
- Estados Unidos:** PIB 3T 4,9% t/t vs 4,3% estimado / Nuevas peticiones de subsidio por desempleo +210mil vs +208mil esperadas (7:30am)
- Chile:** Decisión de tipos de interés (4pm)
- Japón:** IPC (6:30)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1104	-0.1%	1.3%	-14.1%
USD/COP	4196	-0.5%	3.5%	-13.5%
CDS 5Y	238	0.5%	3.9%	-13.1%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	106.8	0.3%	0.5%	3.2%
EURUSD	1.0540	-0.2%	-0.3%	-1.5%
GBPUSD	1.2091	-0.2%	-0.6%	0.1%
USDJPY	150.34	0.1%	0.9%	14.7%
USDCOP	4195.9	-0.5%	3.5%	-13.5%
USDMXN	18.3822	0.3%	4.8%	-5.7%
USDBRL	5.0026	0.1%	0.2%	-5.3%
USDCLP	923.97	-0.2%	2.2%	8.6%
USDPEN	3.8765	0.3%	2.6%	1.8%

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

Comentario de mercado

- En la jornada de ayer el peso tuvo ganancias constantes con la mayoría de los agentes vendiendo el dólar, siguiendo la tendencia de los últimos 5 días y a las monedas pares. Los agentes locales por otro lado fueron mayormente compradores, operando en todos los niveles. En la jornada de hoy se espera que el movimiento continúe ya que las renovaciones de NDF son vendedoras y empujarán más abajo al par, un nivel clave es 4160 pesos. Sin embargo, el contexto global sigue siendo de dólar fuerte, debido a la narrativa “higher-for-longer” y el riesgo geopolítico. Un valor razonable para el COP es 4250 pesos a medio plazo. El hecho más relevante de ayer fue la caída de 100pb de los tenores cortos de la curva forward, se percibe que el gasto del gobierno y los clientes tratando de prepagar préstamos devolvieron parte de la posición en pesos a los bancos.

Daily FX – Capital Markets

Disclaimer:

- Este documento ha sido elaborado por Scotiabank Colpatría S.A. Establecimiento Bancario, para ser distribuido entre sus clientes y entre los de sus filiales en Colombia: Fiduciaria Scotiabank Colpatría 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 Colpatría 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 Colpatría 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 Colpatría

Scotiabank Colpatría 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.scotiabankcolpatría.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.