

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- **Los mercados inician con sesgo de recuperación luego de los resultados corporativos mejores de lo esperado.** En China los avances son superiores al 0,2%, mientras que en Europa las operaciones son mixtas y cercanas a lo neutral. Los futuros en EEUU avanzan en promedio más del 0,3%. Los bonos del tesoro en EEUU operan estables en 4,86%, mientras que el petróleo avanza en medio del conflicto geopolítico, la referencia Brent está en 89,5 USD/b (+1,74%).
- **El conflicto se intensifica.** Israel reportó que sus tropas sobrepasaron momentáneamente la frontera con Gaza por segunda noche consecutiva como preparación de una invasión por tierra. Por su parte EEUU bombardeó bases en Siria que se cree eran sitios importantes para Irán y dijo que lo hizo como defensa propia luego de recibir varios ataques a las bases estadounidenses por la región, lo anterior elevó la percepción de riesgo en el mundo e impulsó nuevamente al alza los precios del petróleo. Por su parte, el ministro de relaciones internacionales de Irán dijo que el grupo terrorista Hamas quiere un cese al fuego inmediato.
- **Los reportes de resultados de Amazon e Intel fueron mejores de lo esperado.** El margen operativo de Amazon fue de 7,8%, el mejor desde el primer trimestre del 2021, mientras que Intel pronostica que en el cuarto trimestre los beneficios por acción ajustados serán mejores de lo estimado ante una recuperación de la demanda por computadores. **Por su parte Exxon Mobil y Chevron reportaron resultados inferiores a lo esperado** por el incremento en los costos en el caso de Exxon y por menores beneficios del negocio de upstream en el caso de Chevron.
- **El banco central de Chile bajó la tasa de interés menos de lo esperado.** La tasa de política monetaria bajó en 50 pbs a 9%, un movimiento que anticiparon sólo 5 de los 22 encuestados por Bloomberg. En el comunicado se reveló que la reducción en la velocidad de recortes se da por el deterioro de las condiciones financieras a nivel internacional, citando específicamente el fortalecimiento del dólar por la postura más agresiva de la Reserva Federal. La anterior acción, la reducción de la compra de dólares y la reducción del flotante del programa de forwards muestra que el Banco central está preocupado por la reciente depreciación de la moneda.
- **La inflación básica derivada del gasto del consumidor en EEUU se aceleró al máximo en cuatro meses.** Si bien el resultado estuvo en línea con lo esperado con un registro de 0,3% m/m y 3,7% anual, el hecho de que la inflación se mantenga desviada de la meta del 2% sigue dejando abierta la posibilidad de tener tasas más altas en el futuro.

Colombia

- **Los agentes extranjeros fueron los mayores vendedores de TES con corte a septiembre.** El reporte de Mercados Financieros del Banco de la República, por tipo de agente extranjero, los fondos de pensiones internacionales vendieron alrededor de \$5,68 billones a septiembre posicionándose como los principales vendedores. El informe también resalta las principales razones del posicionamiento de los extranjeros, en primer lugar, por tomas de utilidad, dadas las valorizaciones acumuladas por los títulos a lo largo del año, y en segunda instancia, la apreciación del peso frente al dólar en lo corrido del 2023, que incrementa el valor de los activos produciendo que inversionistas con una estrategia de exposición vendan títulos.
- **The Economist publicó un reporte en el que dice que el Gobierno de Petro se tambalea tras un año en el poder.** Mencionan la impopularidad de su mandato luego de un año y vaticina que sus aliados políticos perderán las elecciones regionales. Si bien afirman que el arranque fue un buen comienzo al formar coaliciones, muy rápidamente cambió el gabinete a uno más radical. Entre otras cosas, también se refiere el reportaje a los escándalos de Laura Sarabia, Armando Benedetti y Nicolás Petro que terminaron por minar la confianza. Por último, el texto vaticinó una derrota de los aliados del presidente Petro en las elecciones regionales del domingo 29 de octubre y en caso de que esto ocurra, algunas personas temen que el presidente arremeta recortando recursos a los entes territoriales y retrasando licencias a proyectos importantes.
- **La Corte Constitucional tumbó cuatro decretos adicionales de la emergencia económica en La Guajira.** Los decretos están relacionados con la recuperación de las salinas Marítimas de Manaure, medidas del espectro radioeléctrico, educación superior para el pueblo Wayúu y la protección de su riqueza cultural. Así las cosas, solo quedan en pie 5 decretos de los 11 expedidos en el mes de julio 2023 por el Gobierno Nacional.
- **El Gobierno anunció que ya tiene listo el decreto que establecería un Registro Universal de Ingresos y eliminaría los estratos en el país.** En el PND, se contempla la idea de realizar una nueva segmentación de la población, con el propósito de tener una mejor identificación de las condiciones socioeconómicas de la población. De esta manera, el Gobierno señaló que el decreto ya está listo, sin embargo, comenzaría a implementarse para 2025. Adicional, la eliminación de los estratos también modificaciones para el pago de los recibos de los servicios públicos los cuales serían cobrados acordes a los ingresos del hogar.

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:

- **Festivo en Chile.**
- **Estados Unidos:** Índice de precios PCE 0,4% m/m vs 0,3% estimado y 3,4% a/a en septiembre / Gasto personal 0,7% m/m vs 0,5% m/m (7:30am) / Expectativas de inflación U. Michigan (9am)

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

- El peso colombiano superó a sus pares regionales ya que las renovaciones de NDF mantuvieron a los agentes vendiendo dólares durante todo el día. El impulso se ha ido acumulando durante los últimos 5 días y el movimiento provocó stops en el nivel de 4160 pesos. El movimiento reciente de la tasa de cambio podría ser momentáneo y se mantiene la visión a mediano plazo de un dólar más fuerte debido a la alta inflación y el llamado de tasas más altas por parte de la Fed. Es interesante observar cómo los plazos cortos de la curva forward continúan estrechándose a medida que la posición en pesos sobre los bancos ya no está restringida. Creemos que el gasto gubernamental, visto como una menor posición total en las cuentas de DTN en Banrep y el pago anticipado de préstamos por parte de clientes que prefieren reducir costos y retrasar proyectos entran brindando liquidez al sistema.

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.