

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- **Los mercados amanecen mixtos a la espera de nuevos indicios sobre las tasas de interés Estados Unidos.** Los mercados en Asia retroceden en promedio 0,3%, en Europa las acciones operan positivas mientras, en EEUU los futuros operan mixtos a la espera de nuevos comentarios del presidente de la Reserva Federal. Los tesoros a 10 años en EEUU operan en 4,58%, mientras que el petróleo retrocede 1,24% a 80,60 USD/b.
- **Hoy la atención está centrada en las declaraciones de los bancos centrales.** El presidente de la Fed, Jerome Powell, pronunciará un discurso de apertura ante la Conferencia del Centenario de la División de Investigación y Estadística de la Reserva Federal. Además, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, participará en la reunión del Eurogrupo en Bruselas. Con estos discursos se espera avanzar con mayor claridad sobre algún dato sobre la política monetaria a seguir.
- **Ventas minoristas de la Zona Euro cayeron menos de lo esperado en septiembre.** En términos anuales registraron una caída de 2,9% a/a mientras que el mercado esperaba una contracción de 3,2% a/a para septiembre. En términos mensuales, se contrajeron un 0,3% m/m.
- **Inflación de Alemania se moderó y se situó en su menor nivel desde mediados de 2021.** En octubre, la variación del IPC se ubicó en el 3,8% a/a, por debajo del 4,5% de septiembre y registrando la menor subida desde agosto de 2021.
- **En Chile, el Índice de Precios al Consumidor sorprendió por debajo de las expectativas.** En octubre, el IPC presentó una variación de 0,4% mensual vs el 0,5% estimado por el mercado. En términos anuales el indicador se ubicó en 5% a/a continuando con la senda decreciente y situándose como el nivel más bajo desde agosto de 2021.

Colombia

- **En la jornada de hoy se publicarán los datos de inflación correspondientes al mes de octubre.** Desde Scotiabank Colpatría, se estima que la variación mensual sea de 0,32%, llevando así el indicador anual al 10,56%.
- **El Gobierno Nacional firmó decreto que contempla un alza a las tarifas de los peajes.** El decreto contempla 2 alzas en las tarifas, las cuales se materializarían entre diciembre de 2023 y enero de 2024. De modo que, a partir del 1 de diciembre se incrementarían las tarifas para la vigencia de 2023 de acuerdo con el IPC de 2022, mientras que el 16 de enero de 2024, se incrementarían las tarifas previstas para la vigencia 2024 según el IPC de 2023.
- **Fenalco muestra preocupación por el aumento de costos para los empresarios.** El presidente de Fenalco, Jaime Alberto Cabal, indicó que, un alto aumento del salario mínimo sumado al proyecto de reforma laboral incrementaría los costos de los empresarios en un 40%- 50% el año entrante. Adicional, espera que la discusión del salario mínimo avance con prudencia y cautela, argumentando que, "Con una inflación que va a cerrar cerca del 10 % y una productividad que va a ser muy baja o de pronto negativa, sería difícil que se incremente más el salario".
- **La producción de café aumentó en octubre.** Según el más reciente informe de la Federación Nacional de Cafeteros, la producción de café fue de 1,2 millones de sacos, lo cual representa un incremento de 30% frente a octubre del 2022. Mientras, en el año corrido la producción alcanzó 8,84 millones de sacos, lo cual representa una contracción de 2% frente al mismo periodo del año anterior.
- **Nuevamente se levanta la sesión del debate de la reforma a la salud.** En la jornada de ayer se aprobaron cinco artículos y con ello se suman 68 artículos avalados, siete eliminados y uno negado de los 143 que tiene la reforma. Sin embargo, por falta de quórum se levantó la sesión, dado que los integrantes de la oposición abandonaron el debate. Se espera que hoy se reanuden nuevamente las discusiones.
- **Ecopetrol anunció fuerte caída en sus utilidades.** La compañía reportó que sus utilidades acumuladas hasta septiembre de 2023 fueron de \$14,8 billones lo cual representa una caída de 44%, frente al acumulado del mismo periodo del año anterior. De acuerdo con el presidente de la petrolera, Ricardo Roa, los resultados dejan de momento a Ecopetrol con transferencias a la nación con un aumento de \$3,12 billones por efecto de la reforma tributaria y también por una caída de costos dados los menores precios de inflación.

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:

- **Alemania:** IPC 3,0 a/a en línea (2am)
- **Estados Unidos:** Declaraciones de Jerome Powell (9:15am)/ Ventas de comercio mayorista (10am)
- **Colombia:** IPC (6pm)
- **China:** IPC e IPP (10pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1094	-0,5%	-0,7%	-22,5%
USD/COP	4017	1,0%	-7,0%	-1,3%
CDS 5Y	213	2,4%	-18,4%	4,3%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	105,5	0,3%	-0,5%	10,3%
EURUSD	1,0700	-0,2%	1,1%	-5,9%
GBPUSD	1,2300	-0,4%	0,5%	-9,1%
USDJPY	150,37	0,2%	0,7%	30,7%
USDCOP	4017	1,0%	-7,0%	-1,3%
USDMXN	17,4771	-0,4%	-3,8%	-14,9%
USDBRL	4,8791	-0,2%	-5,2%	-12,5%
USDCLP	886,28	0,5%	-3,5%	4,0%
USDPEN	3,7785	0,5%	-1,3%	-5,6%

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

Comentario de mercado

- A pesar de las elecciones regionales donde el sentimiento era que el partido político de Petro perdía tracción, los agentes locales en el mercado de divisas continúan ofertando la tasa de cambio desde los niveles de venta vistos el viernes pasado. Con un rango diario de 70 pesos, la sesión de ayer estuvo impulsada principalmente por el fuerte sentimiento hacia el dólar que se extendió por todos los mercados. No hay flujos relevantes a destacar más que el importante regreso de la curva de NDF de corto plazo. Un nivel justo de la tasa de cambio sigue siendo 4250, aún lejos de los niveles actuales, pero nada descabellado con una impresión del IPC lejos de los pronósticos y encuestas.

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.