

Hechos económicos relevantes

Mercados globales

- Los mercados amanecen con sesgo positivo. Los mercados en Asia cerraron con altibajos luego del dato de inflación en China. En Europa y EEUU las acciones operan en verde. Los tesoros a 10 años en EEUU operan en 4,55%, mientras que el petróleo aumenta 0,82% a 80,19 USD/b.
- Estados Unidos reportó que atacó un depósito de armas utilizado por Irán en Siria. El secretario de defensa argumentó que la acción fue en defensa propia y fue una retaliación por ataques de las fuerzas estadounidenses en Irak y Siria. Por su parte, el ejército israelí reportó mayores avances en el territorio norte de Gaza. Pese a la prolongación del conflicto, los mercados están dejando a un lado los impactos en los precios de los commodities.
- La inflación en China la inflación fue ligeramente inferior a lo esperado. La inflación al consumidor fue de -0,2% anual, inferior al esperado de -0,1%, mientras que el IPP de contrajo en 2.6%, frente al dato previo de -2.5%. Lo anterior recuerda que la recuperación económica ha sido frágil y nuevamente pone a pensar a los mercados sobre la necesidad de implementar nuevos estímulos fiscales y monetarios.
- Hoy en el marco de la Conferencia Anual de Research organizada por el FMI intervendrán el presidente de la Reserva Federal, J. Powell y la presidente del Banco Central Europeo, C. Lagarde. Los mercados esperan que en la intervención de hoy se den más pistas sobre el futuro de la política monetaria, especialmente sobre el fin del ciclo alcista y la perspectiva de futuros recortes.

Colombia

- La inflación disminuyó por séptimo mes consecutivo y sorprendió por debajo de las expectativas. En octubre, la inflación se ubicó en 0,25% m/m vs el 0,36% m/m estimado en la encuesta BanRep, llevando el indicador anual hasta el 10,48% a/a desde el 10,99% a/a de septiembre. En términos mensuales, el grupo que más contribuyó a la variación fue alojamiento y servicios públicos con 11 pb, seguido por alimentos que registró una variación de 0,20%, contribuyendo con 4pbs al total. La inflación subyacente cayó por cuarto mes consecutivo, ubicándose en 10,51% a/a. La inflación continúa presentando una disminución lo cual mantiene la posibilidad de ver un recorte de tasas entre 25pb y 50pb, no obstante, queda esperar el resultado de PIB para el 3T y las cifras de inflación de noviembre, que resultaran claves para la reunión del Banrep el 19 de diciembre. Además, el salario mínimo también es un dato esencial, ya que define una gran parte de los efectos de indexación. Sin embargo, no estamos seguros de que la decisión final se tome antes de la reunión de Banrep.
- El presidente Gustavo Petro nuevamente pidió al Banrep que baje las tasas de interés en la próxima reunión. El presidente le solicitó al Banrep reducir la tasa de interés en la próxima reunión luego de los datos de inflación de octubre. Asimismo, el ministro de Hacienda dijo que la inflación cedió por séptimo mes consecutivo, por lo que se están creando las condiciones para bajar tasas en diciembre.
- Según el ministro Ricardo Bonilla, las negociaciones del salario mínimo para 2024 se deberían mover dentro de la perspectiva de un ajuste con inflación más un punto porcentual. Para el ministro de Hacienda la Ley dice que el salario mínimo no se puede incrementar por debajo del IPC. Es decir, ya se tiene un piso. Además, dijo que la experiencia colombiana en los recientes 40 años señala que en promedio el salario mínimo se ha ajustado al IPC más un punto.
- En octubre, las tenencias de TES aumentaron 9,92% en términos anuales, pasando de \$450,8 billones a \$495,5 billones. Frente al mes anterior, los fondos de capital extranjero aumentaron sus tenencias de \$107,08 bn a \$107,59 bn, luego de reducirlas durante cinco meses seguidos. Los fondos de pensiones acumularon \$142,6 bn, sumando alrededor de 2,5 bn frente a septiembre. El Ministerio de Hacienda, redujo su portafolio de \$5,44 bn a \$3,66 bn. Los bancos comerciales aumentaron sus tenencias de \$60,1 bn a \$61,7 bn
- El Banco de la República vendió TES por \$1,76 billones en octubre. Según el emisor, las ventas se efectuaron con el objetivo de responder a la diferencia entre la oferta y la demanda de la base monetaria tras las proyecciones realizadas en ese momento, además de ayudar a que el Indicador Bancario de Referencia (IBR) overnight se alinee con la tasa de política monetaria.
- Los recaudos de reciente colocación de bonos globales colombianos por USD 2.500 millones estarán dirigidos a programas sociales. Estos títulos tienen el compromiso de asociar el monto de esta colocación a programas sociales tales como vivienda, reducción de desigualdades, educación, construcción de paz, entre otros.

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:

- México: IPC 4,26% anual vs 4,28% esperado (7am) / Decisión de tipos de interés (2pm)
- Estados Unidos: Nuevas peticiones de subsidio por desempleo (8:30am) / Discursos de miembros de la Fed, Jerome Powell, Raphael Bostic y Tom Barkin / Fed's Balance Sheet (3:30pm)
- Perú: Reunión Banco Central (6pm), expectativa de recorte de 25 pbs a 7%.
- Australia: Decisión de política monetaria (7:30pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1099	0.4%	-1.8%	-14.6%
USD/COP	4096	2.0%	-5.2%	-15.6%
CDS 5Y	216	0.2%	-16.9%	-21.2%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	105.7	0.1%	-0.3%	2.1%
EURUSD	1.0688	-0.2%	1.1%	-0.2%
GBPUSD	1.2259	-0.2%	0.2%	1.5%
USDJPY	151.13	0.1%	1.8%	15.3%
USDCOP	4095.5	2.0%	-5.2%	-15.6%
USDMXN	17.5754	0.2%	-3.5%	-9.9%
USDBRL	4.9077	0.0%	-4.5%	-7.1%
USDCLP	902.03	-0.2%	-1.8%	6.0%
USDPEN	3.7970	0.5%	-1.0%	-0.2%

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

Comentario de mercado

- Después de algunos datos sobre los ingresos de Ecopetrol y de que el petróleo tocará niveles por debajo de los 80 USD/b, se sintió una oferta importante del peso durante toda la sesión. Tanto agentes locales como extranjeros estuvieron vendiendo el peso colombiano, impulsados nuevamente por un interés de fijación de NDF operando 1,5 pesos por encima del nodo a un mes y agentes extranjeros tratando de comprar en el fix. Técnicamente, la tasa de cambio cerró la brecha del viernes pasado rompiendo el techo de corto plazo. El comportamiento del peso hoy dependerá de la reacción de los datos del IPC publicados ayer, sin embargo, la orientación de los mercados parece hacia una mayor depreciación.

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.