

## Hechos económicos relevantes

Los mercados operan alcistas de cara a una semana ligera de datos económicos y a la expectativa por el acuerdo de reapertura del gobierno Federal. Las bolsas en Asia operan al alza a la par que los mercados se recuperan del desplome del sector tecnológico, con valorizaciones promedio de 0,88%. En Europa las bolsas se valorizan con un promedio de 1,59%, mientras los futuros en EE.UU. crecen en medio de los anuncios de un acuerdo para terminar el cierre de gobierno en EE. UU. Los tesoros a 10 años operan en 4,125%, el petróleo Brent se ubica en 63,87 USD/b (+0,38%), mientras que, el oro cotiza en 4.103 USD/oz.

## Mercados globales

- **Expectativa por acuerdo para acabar el cierre de gobierno en EE.UU.** Tras 38 días de cierre de gobierno, el líder demócrata Chuck Schumer, presentó una propuesta en la que los demócratas aprobaron una resolución "sin enmiendas" tras una votación con el mínimo de 60 votos a favor y que dará financiación al gobierno en el corto plazo. Los republicanos prorrogarían por un año los créditos fiscales para reducir el costo de los seguros médicos según la Ley de Asistencia Asequible (Affordable Care Act). No obstante, el acuerdo aún deberá ser votado para su aprobación final por el Senado y la Cámara de Representantes.
- **China suspende restricciones a las exportaciones de tierras raras.** La flexibilización se da tras los diálogos del presidente Donald Trump y su homólogo chino en Corea del Sur, el 30 de octubre. Entre los elementos que se suspendieron se incluyen el galio, germanio, antimonio y los materiales denominados "super duros", como los diamantes sintéticos y los nitruros de boro. Asimismo, Pekín ha suspendido los controles estrictos de verificación del usuario y uso finales, y pidió cumplir con normas americanas para la exportación de equipos y productos químicos.
- **Argentina recompraría deuda soberana, mientras Chile se prepara para sus elecciones.** Luis Caputo, ministro de economía de Argentina, dijo a inversionistas de Nueva York que lanzarían un plan para acumular reservas internacionales al tiempo que recomprarían bonos soberanos. Paralelamente, Chile se prepara para sus elecciones presidenciales esta semana, donde José Antonio Kast, Johannes Kaiser y Evelyn Matthei disputan por el cargo.

## Colombia

- **Advertencias sobre posible escalada de tensiones entre EE.UU. y Colombia.** Según medios de comunicación, la semana pasada se conoció una publicación sobre un posible plan de la Casa Blanca para llevar al presidente Petro a la cárcel por posibles nexos con el narcotráfico en una estrategia de cinco pasos. Luego de la publicación, el presidente Petro llamó a consultas al embajador de Colombia en Washington, Daniel García-Peña.
- **Europa anuncia inversiones por más de US\$1.300 millones.** El anuncio se dio durante la IV Cumbre de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (Celac) y la Unión Europea (UE) que contó con la presencia 13 países y delegaciones de más de 20 naciones. A la reunión asistió la presidenta del Banco Europeo de Inversiones (BEI), Nadia Calviño, que anunció el paquete de inversión en el que se destacan US\$200 millones que se destinarían a mejoras en la infraestructura eléctrica del atlántico colombiano. Adicionalmente, el presidente del Banco de desarrollo para América Latina y el Caribe (CAF), Sergio Díaz-Granados, anunció un paquete de ayudas para la rehabilitación de los aeropuertos de Tolú y Santa Marta.
- **La Comisión Cuarta del Senado se opone a la Ley de Financiamiento y el Ministerio de Hacienda retiraría retención en la fuente para pagos electrónicos.** Por un lado, la Comisión tras revisar el proyecto de ley, consideró que el borrador refleja el intento de financiación improvisado por parte del gobierno, y la medida perjudicaría a los hogares colombianos. En particular, les preocupó el aumento que tendría el IVA en productos clave como la gasolina, el gas, los tiquetes, vehículos híbridos y entre otros productos, que, de aprobarse, podrían desembocar en una menor inversión. Por otro lado, el ministro de Hacienda, Germán Ávila mencionó que preparan proyecto para que todos los pagos electrónicos y con tarjetas crédito y débito queden nivelados con una tarifa de retención en la fuente del 0%.
- **El sábado iniciaron las inscripciones a las listas del Congreso.** En efecto, la registraduría abrió inscripciones de manera presencial y virtual para los candidatos al Congreso y cuyas votaciones se harán en marzo 2026. A estas elecciones aspiran 102 escaños al Senado y 182 a la Cámara. El registrador nacional, Hernán Penagos, recalcó que, en esta etapa, se definirán los aspirantes que aparecerán en el tarjetón y los 10 escaños de aspirantes a las dieciséis Circunscripciones Transitorias Especiales de Paz (Citrep).

## Comentario de mercado

La tasa de cambio extendió su tendencia bajista el viernes, consolidándose debajo del nivel de 3.800 pesos, con un mínimo de 3.766 pesos y un máximo de 3.794. El volumen total de negociaciones fue de USD 675 millones en el mercado spot con una dirección del precio sugiriendo una presión a la venta probablemente asociada con la actividad de gobierno en jornadas recientes. Desde el análisis técnico, la ruptura del rango de 3.800 a 3.840 pesos confirma el sesgo bajista, con el par dirigiéndose a la zona de 3.690 a 3.700 pesos.

## Eventos para la jornada:

- **Japón:** Indicador coincidente 1,8% m/m./ Indicador adelantado 1,0% m/m (12am)./ Cuenta corriente (6:50pm).
- **Eurozona:** Confianza del inversor de Sentix de noviembre -7,4 (4:30am).
- **Brasil:** Informe del mercado objetivo del BCB (6:25am).
- **Estados Unidos:** Comparecencia de Daly (8:30am)./ Inventarios mayoristas de agosto m/m./ Ventas del comercio minorista de agosto m/m (10am)./ Informe WASDE sobre oferta y demanda de productos agrícolas (12pm).
- **Colombia:** Índice de precios al consumidor (6pm).
- **Resultados Corporativos:** Corewave Inc./ Monday.com Ltd.

## Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023	2024	2025 pr
PIB (a/a %)	10,8	7,3	0,7	1,6	2,6
IPC (a/a%)	5,6	13,2	9,3	5,20	5,31
Tasa Banrep	3,0	12,0	13,0	9,50	9,25
USDCOP	4.077	4.850	3.873	4.405	4.156

Fuente: Scotiabank Colpatría Research Colombia.

## Comportamiento de los activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	2081	1,74%	11,3%	50,9%
USD/COP	3783	-0,05%	-2,4%	-14,1%
CDS 5Y	186	-1,5%	-10,9%	-12,6%

## Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	99,6	0%	0,6%	-8,2%
EURUSD	1,1571	0,0%	-0,4%	11,8%
GBPUSD	1,3184	0,2%	-1,3%	5,3%
USDJPY	154,07	0,4%	1,9%	-2,0%
USDCOP	3783,0	-0,1%	-2,4%	-14,1%
USDMXN	18,3800	-0,4%	-1,1%	-11,8%
USDBRL	5,3070	-0,5%	-3,9%	-14,1%
USDCLP	940,85	-0,5%	-2,0%	-5,4%
USDPEN	3,3757	0,0%	-2,0%	-9,7%

## Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9,30	3,1	28	1
COLTES Feb 33	11,67	-1,1	24	3
COLTES May 42	11,93	-1,0	20	-62
COLTES UVR 29	5,49	-0,6	13	41
COLTES UVR 37	5,92	-3,6	-6	50
COLTES UVR 49	5,75	-2,5	-13	72
Tesoros EEUU 2 años	3,59	3,1	1	-65
Tesoros EEUU 10 años	4,13	3,3	1	-44
Tesoros EEUU 30 años	4,73	3,0	2	-5
SORF 3M	3,84	0,0	-8,4	-46,2

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Colpatría.

## 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

La visión de Scotiabank es ser el socio financiero más confiable de nuestros clientes y lograr un crecimiento sostenible y rentable. Guiados por nuestro propósito, "por nuestro futuro", ayudamos a nuestros clientes, sus familias y sus comunidades a lograr el éxito a través de una completa gama de asesoría, productos y servicios en los sectores de banca personal y comercial, gestión patrimonial, banca privada, corporativa y de inversión, y mercados de capitales. Con activos de aproximadamente \$1.4 billones (al 31 de enero de 2025), Scotiabank es uno de los bancos más importantes de Norteamérica por sus activos y cotiza en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX: BNS) y en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE: BNS). Para obtener más información, visite [www.scotiabank.com](http://www.scotiabank.com) y síganos en X @Scotiabank.

### About Scotiabank

Scotiabank's vision is to be our clients' most trusted financial partner and deliver sustainable, profitable growth. Guided by our purpose: "for every future," we help our clients, their families and their communities achieve success through a broad range of advice, products and services, including personal and commercial banking, wealth management and private banking, corporate and investment banking, and capital markets. With assets of approximately \$1.4 trillion (as at January 31, 2025), Scotiabank is one of the largest banks in North America by assets, and trades on the Toronto Stock Exchange (TSX: BNS) and New York Stock Exchange (NYSE: BNS). For more information, please visit [www.scotiabank.com](http://www.scotiabank.com) and follow us on X @Scotiabank.

### À propos de la Banque Scotia

La Banque Scotia a pour vision d'être le partenaire financier de confiance de sa clientèle et de générer une croissance rentable et durable. Dans l'esprit de sa mission d'entreprise, « pour l'avenir de tous », elle contribue à la réussite de ses clientes et clients, de leur famille et de leur collectivité en offrant des conseils et une vaste gamme de produits et de services, dont des services bancaires aux particuliers, aux entreprises et aux sociétés, des services bancaires privés, d'investissement et de gestion de patrimoine ainsi que des services liés aux marchés des capitaux. La Banque Scotia se classe parmi les banques les plus importantes de l'Amérique du Nord au chapitre des actifs, avec environ 1 400 milliards de dollars canadiens d'actifs au 31 janvier 2025. Les actions de la Banque Scotia sont cotées en bourse à Toronto (TSX : BNS) et à New York (NYSE : BNS). Pour en savoir davantage, veuillez consulter [www.banquescotia.com](http://www.banquescotia.com) et suivre le fil @Scotiabank sur X.