

## Hechos económicos relevantes

Los mercados operan alcistas en medio de las expectativas ante un posible fin del cierre de gobierno en EE. UU. Las bolsas en Asia operan alcistas tras el repunte de las empresas tecnológicas, con valorizaciones promedio de 0,33%. En Europa las bolsas crecen con un promedio de 0,91%, mientras los futuros en EE.UU. se valorizan a la espera del fin del cierre del gobierno federal. Los tesoros a 10 años operan en 4,081%, mientras el oro cotiza en 0,7% USD/oz, y el petróleo Brent se ubica en 64,47 USD/b, cediendo alrededor de un -1,06% en medio de anuncios favorables de la AIE respecto a la demanda de petróleo que aumentaría 13% para 2050.

## Mercados globales

- **Cierre de Gobierno de EE. UU estaría cerca de finalizar, pero aerolíneas y subsidiarios continuarían perjudicados.** Medios de comunicación informaron que hoy se llevará a cabo la votación en la Cámara de Representantes de EE.UU. para dar fin al cierre de gobierno que lleva 43 días. Se espera que tras la decisión los beneficiarios del programa federal de asistencia alimentaria (SNAP) reciban los pagos atrasados. No obstante, se espera que las interrupciones en los vuelos podrían mantenerse en pie, al respecto, el secretario de Transporte, Sean Duffy, declaró que la medida no será una solución inmediata y el panorama podría empeorar en caso de que no se logre un acuerdo.
- **EE. UU. despliega el buque de guerra mas grande del mundo al América Latina.** El Pentágono confirmó el despliegue del USS Gerald R. Ford, sumándose a otros buques de guerra, un submarino nuclear y cazas F-35 que han estado en operaciones militares. La medida estaría relacionada con los esfuerzos de Washington por frenar las actividades de narcotráfico provenientes de Venezuela. Como respuesta, el gobierno venezolano anunció un despliegue militar para contrarrestar la presencia estadounidense.
- **México impone aranceles al azúcar.** Según un decreto firmado por la presidenta Claudia Sheinbaum, México impuso un arancel de 156% a las importaciones de azúcar, y además anunció que el azúcar líquida refinada pagará 210,44% por kilo. Los productores mexicanos esperan que la medida de mayor protección a la producción nacional.

## Colombia

- **El Índice de Confianza del consumidor toca máximos en octubre.** Según Fedesarrollo, en octubre el Índice de Confianza del consumidor llegó a máximos de siete años hasta 13,6 % representado un aumento de 12 p.p. respecto al dato de septiembre (1,6%), debido principalmente al optimismo de los hogares sobre la economía. Por componentes, el Índice de Condiciones Económicas mejoró pasando de 0,1% en septiembre a 6,9% en octubre, mientras que el Índice de Expectativas del Consumidor pasó de 2,6% en septiembre a 18,1% en octubre. La disposición a comprar vivienda y bienes durables presentaron mejoras sustanciales.
- **Gobierno suspendería envío de información de inteligencia a EE.UU.** La orden del presidente Petro responde a la decisión de EE.UU. de prolongar sus ataques en el Caribe. En particular, el mandatario ordenó a todos los niveles de inteligencia suspender el envío de comunicaciones y dar un alto al trato con las agencias de seguridad estadounidenses. Colombia se suma a Reino Unido en esta decisión.
- **DIAN ratifica el pago de \$14.000 millones a Reficar por IVA a la gasolina.** La DIAN descartó el uso del artículo 465 del Estatuto Tributario, rechazando los argumentos de exclusión y retroactividad presentados por Reficar, y reafirmó que la gasolina está gravada en la Ley 1819 de 2016 con un impuesto al valor agregado (IVA) del 19%. Ante la decisión, la refinería anunció que impondrá de nuevo una tutela buscando evitar el embargo, así como una demanda de nulidad y restablecimiento de los derechos.

## Comentario de mercado

La tasa de cambio tuvo una sesión relativamente tranquila ayer por el día festivo en EE. UU., moviéndose dentro de un mínimo de 3.726 pesos y un máximo de 3.750 pesos. El volumen de negociación en el mercado spot se ubicó en USD \$378 millones. Desde el análisis técnico, la tendencia bajista se mantiene intacta, y la trayectoria del precio sugiere que el mercado podría llegar a los 3.700 pesos en las próximas sesiones, si bien las condiciones de liquidez podrían limitar los movimientos.

## Eventos para la jornada:

- **Colombia:** Gerente del BanRep. L. Villar participa en evento de prospectos para 2026./ Codirectora B.Taobada habla en conferencia de la OCDE.
- **Alemania:** IPC de octubre 2,3% a/a (2am).
- **Eurozona:** Reunión del Eurogrupo (5am)./ Comparecencia de Schnabel (5:45am)./ Declaraciones de De Guindos (6:40am).
- **Estados Unidos:** Informe mensual de la OPEP (7am)./ Comparecencia de Waller de la FED (10:20am)./ Declaraciones Bostic del FOMC (12:30pm).
- **Brasil:** Crecimiento del sector servicios 4,1% a/a. (7am).
- **Reino Unido:** Comparecencia de Pill del BoE (7am).
- **Canadá:** Permisos de construcción (8:30am).
- **Argentina:** IPC de Octubre (2pm).
- **Australia:** Tasa de desempleo (7:30pm).
- **Resultados Corporativos:** Cisco Systems Inc./ Flutter Entertainment PLC.

## 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 Colpatria Research Colombia.

## Comportamiento de los activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	2082	0,48%	11,3%	50,9%
USD/COP	3753	-0,79%	-4,4%	-14,8%
CDS 5Y	183	0,1%	-14,1%	-14,0%

## Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	99,6	0%	0,6%	-8,2%
EURUSD	1,1574	-0,1%	0,0%	11,8%
GBPUSD	1,3114	-0,3%	-1,6%	4,8%
USDJPY	154,75	0,4%	1,6%	-1,6%
USDCOP	3753,0	-0,8%	-4,4%	-14,8%
USDMXN	18,2909	-0,2%	-1,0%	-12,2%
USDBRL	5,2724	0,0%	-3,5%	-14,7%
USDCLP	934,75	0,0%	-2,5%	-6,0%
USDPEN	3,3660	0,0%	-1,7%	-10,0%

## Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9,30	0,0	22	2
COLTES Feb 33	11,70	0,0	9	5
COLTES May 42	11,96	0,0	11	-59
COLTES UVR 29	5,50	0,0	4	41
COLTES UVR 37	5,94	0,0	-9	51
COLTES UVR 49	5,74	0,0	-16	71
Tesoros EEUU 2 años	3,56	-3,5	5	-69
Tesoros EEUU 10 años	4,08	-3,5	5	-49
Tesoros EEUU 30 años	4,69	-1,9	7	-10
SORF 3M	3,84	0,0	-6,4	-46,4

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Colpatria.

## 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.