

Hechos económicos relevantes

Los mercados amanecen con sesgos positivos luego de una sorpresa en la creación de empleo en EEUU. En Asia el Nikkei crece en 0,22% mientras en Europa las bolsas presentan crecimientos del 0,41% en promedio. Los futuros en EEUU crecen en 0,46% en promedio, mientras los tesoros a 10 años en EEUU se aprecian al 3,93% en medio del sentimiento de aversión al riesgo. El petróleo Brent aumentó a 78,07 USD/b (+0,58%) debido a los bombardeos en Beirut y el incremento en las tensiones geopolíticas en Oriente Medio.

Mercados globales

- **La lectura de las cifras de empleo de septiembre de los Estados Unidos supera las expectativas del mercado.** La creación de empleo en los sectores no agrícolas fue de 254 mil puestos de trabajo, por encima de los 147 mil esperados. Por su parte, la tasa de desempleo se situó en 4,1% ubicándose ligeramente por debajo del 4,2% anterior. A su vez, los ingresos medios por hora superaron el estimado, aumentando 4,0% a/a. La sorpresa positiva frente a la creación de nuevos puestos de trabajo muestra fortalecimiento en el mercado laboral estadounidense, abriendo la discusión sobre el ritmo de recortes en la próxima reunión de la Fed el 7 de noviembre, en la cual el mercado estima un recorte de 25pbs.
- **Estibadores suspenden la huelga a la espera de ratificar un acuerdo en los salarios.** El sindicato de estibadores estadounidense acordó un acuerdo provisional sobre los salarios y extendieron su contrato actual hasta el 15 de enero para negociar un nuevo contrato. Entre los puntos a discutir se encuentra aumentar los salarios en un 61,5% durante seis años, y la automatización de algunas actividades. La huelga en los puertos de la Costa Este y la Costa del Golfo afectaba la llegada de mercancías, no obstante, se espera que las operaciones en los 14 puertos reanuden la dinámica del comercio internacional global.
- **Israel redobla los bombardeos en Beirut mientras Irán hace un llamado a los países árabes para unirse frente a la escalada del conflicto.** Los bombardeos en Beirut no cesan, y su objetivo es Hashem Safi al Din, mencionado como el probable sucesor del máximo líder de Hezbolá, luego de que Hasán Nasrallah fuera dado de baja en el bombardeo del 27 de septiembre. Por su parte el líder de Irán, Ali Jameneí afirmó que el ataque en contra de Israel es legal y legítimo dado que los países tienen derecho de defenderse de sus agresores, entre tanto hizo un llamado a los países árabes para unirse en contra de Israel, lo cual continúa aumentando las tensiones geopolíticas reflejadas en incrementos en los precios del petróleo.

Colombia

- **De acuerdo con las minutas del Banco de la República, los miembros de la junta coinciden en la necesidad de continuar con el ciclo de flexibilización, sin embargo, difieren en su velocidad.** En una decisión dividida de 4 miembros a favor de un recorte de 50pb y 3 miembros a favor de un recorte de 75pb, los miembros coincidieron en que la inflación ha tenido un comportamiento favorable, sin embargo, quienes votaron por 50pb no vieron pertinente acelerar el ciclo de recortes dado que la inflación aún continúa elevada y es persistente en los servicios, además de un aumento reciente en las primas de riesgo que podría generar presiones adicionales. También se destacó la incertidumbre sobre el ajuste salarial y el panorama fiscal. Por su parte, el grupo que votó por 75pb, destacó el avance de la inflación y mejores expectativas, además de la debilidad en algunos sectores económicos y la inversión.
- **Ecopetrol anunció el descubrimiento de un nuevo gran pozo de gas offshore llamado Papayuela.** El nuevo pozo podría producir hasta 800 millones de pies cúbicos de gas al día, cubriendo alrededor del 80% de la demanda del país. De acuerdo con la petrolera, este nuevo proyecto garantizaría el abastecimiento energético en el corto y mediano plazo, por lo cual se buscan emplear recursos de su nuevo portafolio de inversiones para la construcción de infraestructura que garantice el circuito del suministro de gas a nivel nacional.
- **La Creg estableció nuevas medidas para garantizar la seguridad energética del país.** Las medidas buscan garantizar el suministro estable incluso en momentos de alta demanda y bajo nivel hídrico. Entre las medidas se encuentra que, los usuarios puedan ofertar de manera transitoria desconexiones de la demanda en el mercado de la energía, es decir, que los usuarios a través del comercializador ofrezcan la cantidad de energía que reducirán cada día de la siguiente semana, además se activarán los mecanismos de generación de energía térmica y el aprovechamiento de la capacidad de las plantas de generación que no estén registradas en el mercado. También, se busca que los grandes usuarios optimicen su consumo a través de la flexibilización del compromiso mínimo de consumo. Por último, la Creg busca reducir la cantidad de energía transada en bolsa en momentos de alta volatilidad con el fin de mitigar que los altos precios sean trasladados a los usuarios.

Comentario de mercado

- **La falta de liquidez en el peso continuó en la jornada de ayer, generando grandes movimientos en la moneda.** A pesar del sentimiento de aversión al riesgo y la fortaleza del DXY, el peso se mantuvo estable a lo largo de la jornada. La tasa de cambio cotizó ente \$4.177 - \$4.220 con un volumen de US \$1.000 M, de los cuales se destacan las dos primeras horas de mercado en las cuales se realizaron cerca del 50-60% de las transacciones. Parece que los mercados están buscando nuevamente posiciones de carry trade a nivel local, a diferencia de sus pares latinoamericanos. Tras las cifras de empleo en EEUU, se espera mayor fortalecimiento del dólar en la jornada de hoy.

Eventos para la jornada:

- **Festivo en China**
- **México:** Tasa de desempleo 2,8% (7am)
- **Estados Unidos:** Ingresos medios por hora 4,0% / Nominas no agrícolas 254 mil vs. 147 mil esperadas / Tasa de desempleo 4,1% (7:30am)
- **Brasil:** Balanza Comercial (1pm)
- **Colombia:** Índice de precios al productor (IPP) (2pm)

Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023	2024 pr	2025 pr
PIB (a/a %)	10,8	7,3	0,6	1,5	2,9
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,3	5,23	3,1
Tasa Banrep	3,0	12,0	13,0	9,0	5,5
USDCOP	4.077	4.850	3.873	4.116	4156

Fuente: Scotiabank Colpatría Research Colombia.

Comportamiento activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1301	-0,44%	-3,4%	8,9%
USD/COP	4185	-0,90%	6,6%	8,0%
CDS 5Y	196	-0,4%	5,3%	24,8%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	101,9	0,2%	0,0%	0,5%
EURUSD	1,1042	0,0%	0,0%	0,0%
GBPUSD	1,3111	-1,2%	0,0%	3,0%
USDJPY	146,69	0,2%	0,8%	4,0%
USDCOP	4184,8	-0,9%	6,6%	8,0%
USDMXN	19,4602	0,2%	-1,7%	14,7%
USDBRL	5,4421	0,1%	-3,1%	12,0%
USDCLP	916,52	0,6%	-1,4%	4,3%
USDPEN	3,7130	-0,2%	-1,5%	0,2%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	8,25	-0,4	-27	-114
COLTES Feb 33	9,98	4,8	-1	6
COLTES May 42	10,82	-3,4	6	49
COLTES UVR 29	4,95	3,8	0	126
COLTES UVR 37	5,02	0,2	-5	85
COLTES UVR 49	4,88	6,2	6	84
Tesoros EEUU 2 años	3,65	1,0	-26	-60
Tesoros EEUU 10 años	3,80	1,5	-11	-8
Tesoros EEUU 30 años	4,14	1,0	-6	11
SORF 3M	4,59	-0,9	-42,7	-74,2

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 de 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 para lograr un crecimiento sostenible y rentable y maximizar el rendimiento total para los accionistas. 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 julio de 2024), Scotiabank 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 y síganos en X @Scotiabank.

About Scotiabank

Scotiabank's vision is to be our clients' most trusted financial partner, to deliver sustainable, profitable growth and maximize total shareholder return. 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 July 31, 2024), Scotiabank trades on the Toronto Stock Exchange (TSX: BNS) and New York Stock Exchange (NYSE: BNS). For more information, please visit 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, en plus de maximiser le rendement total pour les actionnaires. 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. Les actifs de la Banque Scotia s'élèvent à environ 1 400 milliards de dollars canadiens (au 31 juillet 2024) et ses actions sont cotées en bourse à Toronto (TSX : BNS) et à New York (NYSE : BNS). Pour en savoir davantage, veuillez consulter www.banquescotia.com et suivre le fil @Scotiabank sur X.