

Hechos económicos relevantes

Los mercados operan mixtos tras la confirmación del acuerdo de paz en Gaza. Las bolsas en Asia operan bajistas con desvalorizaciones promedio de -0,68%, en medio de un posible desacuerdo político entre el Partido Liberal Democrático de Sanae Takaichi en Japón. En Europa las bolsas caen ligeramente producto de la presión China sobre las tierras raras con un promedio de -0,022%, mientras los futuros en EE.UU. caen a la par que avanza la primera parte del acuerdo de Gaza. Los tesoros a 10 años operan en 4,092%, el petróleo Brent se ubica en 64,23 USD/b, perdiendo alrededor de un -1,52% mientras el oro cotiza en 4.001,5 USD/oz y la plata cotiza en 48,195 USD/oz.

Mercados globales

- Trump viajará a Egipto posterior al acuerdo de paz en Gaza.** Así lo confirmó el enviado de EE. UU., Steve Witkoff, después de que el dirigente egipcio Abdel Fatah al Sisi lo invitara a unas celebraciones por el acuerdo de alto al fuego en Gaza, el cual fue ratificado por parte del Gobierno Israelí.
- Macron reúne a los líderes políticos antes de nombrar a su primer ministro.** El presidente Emmanuel Macron convocó a los líderes políticos (sin los radicales), antes de nombrar a un primer ministro para intentar solventar la crisis política que sacude Francia. La principal misión del próximo Gobierno será presentar unas cuentas que tengan una mayoría en la Asamblea y que permitan estabilizar las finanzas públicas.
- Estados Unidos confirmó apoyo a Argentina.** El acuerdo fue resultado de cuatro días de negociaciones con el ministro de Economía, Luis Caputo, en coordinación con el Fondo Monetario Internacional. En particular, se definió el monto del acuerdo, que será de USD20.000 millones con el Banco Central de Argentina, en respuesta a la falta de liquidez que enfrenta el país. El secretario del Tesoro, Scott Bessent, también anunció la compra directa de pesos argentinos en el mercado, como parte de una intervención destinada a estabilizar el tipo de cambio.
- El Congreso del Perú destituyó a la presidenta Dina Boluarte y el Banco Central mantiene tasas.** Después de que el Congreso concluyó con el voto de 118 legisladores a favor de su destitución, José Jerí asumirá el papel de presidente interino mientras la mayoría de los legisladores inicia un juicio político contra Boluarte cuyo mandato ha estado marcado por protestas y acusaciones de incapacidad para frenar la delincuencia. Por otra parte, el Banco Central de Perú mantuvo su tasa de política monetaria en 4,25% en línea con lo esperado y en medio de unos niveles de inflación que cerrarían en 1,7% a/a y 2,0% a/a en 2025 y 2026, dentro del rango meta entre 1% y 3%.

Colombia

- Inicia mantenimiento de regasificadora en Cartagena al tiempo que se advierte crisis energética.** Entre el 10 y el 14 de octubre inicia el mantenimiento de la planta Spec en Cartagena, tiempo en que la planta no recibirá ni procesará gas, encendiendo las alertas del sector. Por su parte, la Asociación Colombiana de Generadores de Energía (Asogen) señaló en una carta dirigida a la Comisión de Regulación de Energía y Gas que Colombia podría enfrentar un desabastecimiento crítico entre oferta y demanda de energía similar a lo evidenciado en 1992.
- La reforma pensional se debatiría la próxima semana.** Ayer el presidente de la Corte Constitucional, Jorge Enrique Ibáñez, radicó la ponencia ante la Secretaría del alto tribunal, abriendo la puerta para que los nueve magistrados empiecen a discutir el proyecto de ley. Entretanto, la Sala Plena de la Corte Constitucional será citada para estudiar ponencia que será analizada el martes 14 de octubre con el debate interno sobre si el vicio de trámite encontrado en la ley fue o no subsanado durante las sesiones extraordinarias convocadas por el Gobierno, determinando si se anula o no el proyecto de ley.
- Fallo del Consejo de Estado concluye que Petro usó indebidamente alocuciones presidenciales.** La ausencia de límites a los poderes públicos vulneraría los derechos de las personas. En ese sentido, la Sala reiteró los criterios de excepcionalidad y urgencia que, según la Sentencia C-1172 de 2001 de la Corte Constitucional, deben regir las alocuciones presidenciales como garantía del principio democrático y del pluralismo informativo. En consecuencia, el Consejo de Estado ordenó a la Comisión Regulación de Comunicación adoptar medidas inmediatas para regular el uso que el presidente y la Presidencia hacen de la alocución presidencial y dar lineamientos a más tardar el 31 de diciembre de 2025.

Comentario de mercado

La tasa de cambio tuvo una sesión volátil el día de ayer, cotizando entre un máximo de 3.912 pesos y un mínimo de 3.883 pesos, con un volumen total de US \$886 millones (mercado spot). La mayor parte de la actividad se concentró al inicio de la sesión, pero al cierre, el mercado había retrocedido hacia el extremo inferior del rango, lo que sugiere cierta toma de ganancias o resistencia cerca de los máximos. A pesar del retroceso, desde el análisis técnico, la tendencia alcista se mantiene intacta y la tasa de cambio continúa apuntando al nivel de 3.940 a corto plazo. Niveles a monitorear 3.870 pesos y 3.920 pesos.

Eventos para la jornada:

- Eurozona:** reuniones ECOFIN (5am).
- México:** Producción Industrial -3,6% a/a (7am).
- Brasil:** IPP -0,2% m/m (7am).
- Canadá:** Tasa de desempleo 7,1% en septiembre . /Remuneración media por hora de asalariado fijo 3,6%. /Cambio del empleo 60,4 mil empleos. (7:30am).
- Estados Unidos:** Discurso de Goolsbee (8:45am)./ Expectativas de inflación de la Universidad de Michigan. /Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan (9am).
- Resultados Corporativos:** Unity Bancorp Inc.
- Nobel de Paz:** A María Corina Machado por su incansable trabajo de promoción de los derechos democráticos para el pueblo de Venezuela, y por su lucha por lograr una transición justa y pacífica de la dictadura a la democracia.

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	5,19
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	1889	0,75%	0,9%	36,9%
USD/COP	3887	-0,21%	-0,9%	-11,8%
CDS 5Y	196	1,0%	15,2%	-7,8%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	99,3	0%	1,6%	-8,5%
EURUSD	1,1573	0,1%	-1,0%	11,8%
GBPUSD	1,3282	-0,2%	-1,8%	6,1%
USDJPY	152,56	-0,3%	3,5%	-3,0%
USDCOP	3886,9	-0,2%	-0,9%	-11,8%
USDMXN	18,3770	-0,1%	-1,2%	-11,8%
USDBRL	5,3754	0,1%	-0,6%	-13,0%
USDCLP	948,83	-0,2%	-1,4%	-4,6%
USDPEN	3,4265	-0,5%	-2,0%	-8,4%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9,05	3,2	5	-23
COLTES Feb 33	11,46	2,5	-21	-19
COLTES May 42	11,68	-4,5	-29	-87
COLTES UVR 29	5,37	0,7	-80	28
COLTES UVR 37	5,96	-1,6	-61	54
COLTES UVR 49	5,85	-2,4	-55	82
Tesoros EEUU 2 años	3,57	-2,5	1	-67
Tesoros EEUU 10 años	4,10	-4,3	1	-47
Tesoros EEUU 30 años	4,68	-4,3	-5	-10
SORF 3M	3,91	0,0	-14,4	-39,4

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 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 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 et suivre le fil @Scotiabank sur X.