

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados amanecen mixtos. En Europa las acciones suben a medida que los inversionistas vigilan la posibilidad de restricciones en China. En Asia las operaciones retroceden. Los futuros en Estados Unidos suben. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años bajan y operan en 3.79%. El precio del petróleo Brent sube y opera en USD 88 por barril (+0.68%), luego de que Arabia Saudita negara de que se estaba discutiendo un aumento en la oferta.

• La escasez de energía en Ucrania, como resultado de los repetidos ataques de Rusia a la infraestructura energética del país, se está agudizando a medida que comienza el clima más frío. La Organización Mundial de la Salud advirtió que “el clima frío puede matar”, y resaltó que hay alrededor de 10 millones de personas sin electricidad en Ucrania, lo cual es una amenaza contra la vida.

• La Reserva Federal puede reducir el ritmo de incrementos en las tasas de interés a partir de la próxima reunión mientras ajusta sus acciones políticas para ayudar a reducir la alta inflación mientras mantiene la economía en marcha, dijo la presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester.

• La presidenta de la Reserva Federal de San Francisco, Mary Daly, dijo que el impacto en el mundo real de las subidas de tipos de interés del banco central estadounidense probablemente sea mayor de lo que implica su objetivo de tipos a corto plazo. Puesto que los mercados han valorado un entorno de política monetaria que va mucho más allá de lo que la Fed ha impuesto a la economía hasta ahora, por lo que será importante permanecer consciente de esta brecha entre la tasa del Banco y el endurecimiento de los mercados financieros.

• La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) no cree que haya una recesión mundial, no obstante, prevé una desaceleración económica significativa en la gran mayoría de las economías. La OCDE prevé que el crecimiento económico mundial disminuirá al 2.2% en 2023 desde el 2.8% de su informe anterior y se recuperará modestamente un 2.7% en 2024.

• China dejó sin cambios su tasa de interés de referencia por tercer mes consecutivo, según un anuncio del Banco Popular de China. La tasa preferencial de préstamos a un año se mantiene estable en 3.65% y la tasa a cinco años también se mantiene en 4.3%.

• De acuerdo con los analistas se espera que el banco central de Corea del Sur reducirá en su reunión del jueves su ritmo de ajuste y aumentará las tasas en 25 pbs en medio de señales de desaceleración del crecimiento interno, a pesar de la alta inflación y una Reserva Federal (Fed) aun con un tono agresivo.

Colombia

• El Gobierno señaló que podría dar marcha atrás en detener nuevos proyectos de exploración de petróleo y gas, así lo dio a entender el ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, quien aclaró que primero examinarían los 180 contratos existentes como parte de una revisión de su industria de combustibles fósiles. Agregó, que cualquier transición energética que reduzca las exportaciones “tendría que ser gradual” y priorizar el autoabastecimiento de gas.

• La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) prevé que la economía de Colombia se desacelerará “bruscamente” en 2023. Espera una fuerte desaceleración pasando del 8.1 % en 2022 a un 1.2 % en 2023, y luego alcance el 1.7 % en 2024.

• En la encuesta de Citibank se espera que la tasa de inflación mensual de noviembre sea, en promedio, 0.57% intermensual y 12.30% interanual. Mientras que para 2023 las expectativas volvieron a aumentar a 7.62% desde el 7.22% de la encuesta anterior. En tasa de interés la mayoría espera un incremento de 100 pbs en la reunión de diciembre

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2019	2020	2021	2022 pr	2023pr
PIB (a/a %)	3.2	-7.0	10.6	7.6	2.0
IPC (a/a%)	3.8	1.61	5.62	12.5	6.1
Tasa Banrep	4.25	1.75	3.0	11.5	9.0
USDCOP	3287	3422	4077	4781	4941

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Estados Unidos: Stock semanal de petróleo –API(3:30pm)
- Zona euro: Confianza al Consumidor (10 am)
- Intervención de Bullard, Mester, y George, miembros de la Fed
- Reunión del Banco Central de Nueva Zelanda

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1232	-4.0%	0.0%	-12.7%
USD/COP	4940	-1.0%	7.2%	21.4%
CDS 5Y	304	0.2%	-22.6%	48.6%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DX Index	107.3	-0.5%	-4.2%	12.1%
EURUSD	1.0277	0.3%	4.1%	-9.6%
GBPUSD	1.1874	0.4%	5.3%	-12.3%
USDJPY	141.17	-0.7%	-5.2%	22.7%
USDCOP	4940.0	-1.0%	7.2%	21.4%
USDMXN	19.5475	0.0%	-2.0%	-4.8%
USDBRL	5.3090	-1.3%	2.8%	-4.8%
USDCLP	934.15	-0.8%	-5.2%	9.6%
USDPEN	3.8420	0.3%	-3.6%	-4.0%

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

Comentario de Mercado

• El COP tuvo un comportamiento mejor al de sus pares en un día con poca liquidez, se negociaron USD 725 millones de dólares, probablemente mostrando el efecto de la copa del mundo y de la proximidad en la jornada de vacaciones. Un impulsor del movimiento de hoy se asocia a las renovaciones de NDF, ya que temprano en la mañana se percibieron ofertas en el mercado spot y puntos forward cotizando abajo. La visión de un USD más débil se mantiene, a la espera de nuevos datos para confirmar la tendencia. El nivel de 5000 pesos parece favorecer la venta de dólares para apuntar a 4700 pesos, el stop sigue ubicándose en 5100 pesos.

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.