

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados amanecen positivos. En Europa las acciones operan al alza. En Asia las operaciones avanzan luego de que el Banco de Australia subiera la tasa menos de lo esperado. Los futuros en Estados Unidos suben. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años bajan y operan en 3.59%. Ante las expectativas de que la OPEP+ decida recortar la producción de crudo en su reunión del miércoles, el precio del petróleo Brent sube y opera en USD 90 por barril(+1.48%),

• La contraofensiva de Ucrania en el este y el sur del país continúa cobrando impulso. El presidente Zelenskyy anunció que habían “nuevos asentamientos liberados en varias regiones”. Las fuerzas ucranianas vieron más éxitos en el campo de batalla, empujando a través de las defensas rusas en el sur del país, así como consolidando su control sobre el territorio alrededor de Lyman en la región oriental de Donetsk, buscando avanzar hacia la vecina Luhansk.

• Corea del Norte, probó un misil balístico más lejos que nunca, enviándolo sobre Japón por primera vez en cinco años. En respuesta a la prueba, aviones de guerra de Estados Unidos y Corea del Sur practicaron el bombardeo de un objetivo en el Mar Amarillo.

• El presidente del Banco de la Reserva Federal de Nueva York, John Williams, dijo que si bien ha habido algunas señales de un enfriamiento de la inflación, las presiones sobre los precios siguen siendo demasiado altas, lo que significa que el banco central debe seguir interviniendo para tratar de mantener la inflación bajo control.

• El banco central de Australia sorprendió a los mercados al elevar las tasas de interés en 25 pbs al 2.6% ,por debajo de lo esperado, diciendo que ya habían subido sustancialmente la tasa, pero agregó que aún se necesitaría un mayor ajuste.

• La actividad manufacturera de EEUU creció a un ritmo más lento en septiembre, El PMI manufacturero cayó a 50.9, la lectura más baja desde mayo de 2020, desde 52.8 en agosto, lo que podría estar reflejando que las empresas se están ajustando a una posible demanda más baja en el futuro.

• Los precios al consumidor subyacentes en Tokio, subieron un 2,8% en septiembre respecto al año anterior.

• Las Naciones Unidas ha advertido que el mundo está al borde de una recesión y las naciones en desarrollo como las de Asia podrían soportar la peor parte. Las políticas monetarias y fiscales en las economías avanzadas, incluidos los continuos incrementos de las tasas de interés, podrían empujar al mundo hacia una recesión y un estancamiento global, lo señaló la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD).

Colombia

• Las minutas de la reunión de política monetaria del 29 de septiembre del BanRep, mostraron que todos los miembros consideraron necesario continuar en el ciclo de alzas, ya que la inflación y las expectativas de inflación se mantienen muy por encima de los objetivos. El grupo que apoyó la subida de 100 pb consideró que las expectativas de inflación siguen siendo altas y reconoció que las expectativas para la actividad económica se están moderando. Por su parte, el miembro que votó por un aumento de 50 pbs dijo que ahora el riesgo más relevante es el crecimiento económico, ya que la inflación es impulsada más por un shock de oferta.

• De acuerdo con el Dane las exportaciones en agosto fueron de US\$4.582 millones, lo que representó un incremento de 32.3% respecto al mismo mes de 2021. En lo corrido del año las exportaciones llegaron a US\$39.137 millones y registraron un aumento de 55.9% frente al mismo periodo de 2021.

• El Gobierno Nacional radicó el proyecto de ley de presupuesto del Sistema General de Regalías (SGR) para el 2023-2024 en el Congreso de la República. Esta iniciativa buscará contar con un monto de \$31.3 billones, cifra que equivale a 2.1% del PIB.

• Luego de que el ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, diera a conocer que este lunes 3 de octubre quedaría lista la ponencia para primer debate de la reforma tributaria, habría un cambio y estaría lista para hoy martes 4 de octubre.

• La Federación Nacional de Cafeteros de Colombia informó que entre enero-septiembre, la producción de café cayó 10%, a casi 8.2 millones de sacos de 60 kg de café verde. Solamente en septiembre, la producción de café cayó 31% a 834 mil sacos de 60 kg en comparación con los más de 1.2 millones producidos en el mismo mes de 2021.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2019	2020	2021	2022 pr	2023pr
PIB (a/a %)	3.2	-7.0	10.6	6.6	2.9
IPC (a/a%)	3.8	1.61	5.62	11.4	4.6
Tasa Banrep	4.25	1.75	3.0	11.5	9.0
USDCOP	3287	3422	4077	4315	4288

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Estados Unidos: Ofertas de empleo- JOTLS(9am)/stock de petróleo-API(4:30pm)
- Intervención de Williams y Mester ,miembros de la Fed
- Intervención de C.Lagarde, presidenta del BCE
- China/ Hong Kong: Festivo

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1157	2.5%	-6.2%	-18.0%
USD/COP	4530	-1.7%	1.0%	11.3%
CDS 5Y	309	-5.2%	13.6%	50.8%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DX Index	111.2	-0.5%	1.5%	16.2%
EURUSD	0.9915	0.9%	-0.1%	-12.8%
GBPUSD	1.1356	0.3%	-1.4%	-16.1%
USDJPY	144.86	0.2%	3.0%	25.9%
USDCOP	4530.0	-1.7%	1.0%	11.3%
USDMXN	19.9909	-0.2%	0.0%	-2.6%
USDBRL	5.1179	-1.0%	-0.7%	-8.2%
USDCLP	927.25	-1.2%	5.2%	8.8%
USDPEN	3.9595	-0.6%	1.9%	-1.0%

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

Comentario de Mercado

El COP tuvo comportamiento positivo en la jornada del lunes, ganando un 1.7 % impulsado por los precios más altos del petróleo y el mejor estado de ánimo en Latam tras las elecciones de Brasil. La renta variable estadounidense ganó un 2.5 %, lo que también ayudó a los activos de riesgo en todos los mercados. El movimiento parece de recuperación es normal y esperado, sin embargo, los principales impulsores macro continúan apuntando a tasas de interés más altas y una inflación más alta. Los agentes hoy eran en su mayoría vendedores, tanto locales como extranjeros, que buscaban vender en todos los niveles. Mantenemos la perspectiva de alcanzar el 4650 en el mediano plazo, sin embargo el positivismo con que arrancan los mercados globales puede seguir apoyando al COP

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.