

### Hechos económicos relevantes

#### Mercados Globales

- Los mercados toman un respiro luego de las jornadas negativas que siguieron la decisión de la Reserva Federal. Las bolsas en Asia operan mixtas, en Europa las variaciones son moderadas y en EEUU, los futuros avanzan en promedio 0,40%. Los tesoros a 10 años operan en 4,47%, mientras que el petróleo Brent opera en 94,04 USD/b.
- El Banco de Japón mantuvo su política monetaria estable. El Gobernador de la entidad Kazuo Ueda descartó potenciales cambios en la política de tasas de interés negativas y control a la curva de rendimientos y afirmó que la entidad está lista a proveer más estímulos de ser necesario. Luego de la noticia y ante la perspectiva de que el estímulo monetario continuará, el Yen japonés negocia en el nivel más débil en 10 meses.
- Los Republicanos de la Cámara de Representantes fallaron nuevamente en acordar un plan de gastos temporal que impida la interrupción normal del Gobierno Federal. El líder de la Cámara, Kevin McCarthy espera hacer la votación la próxima semana, probablemente incluyendo recortes a los departamentos de Estado y Agricultura, con el fin de cumplir con las demandas hechas por el partido demócrata. De no haber acuerdos, en 10 días varias agencias federales interrumpirán su labor, impactando aproximadamente 800 mil empleos.
- La economía europea continúa en contracción. El PMI compuesto se ubicó en 47,1 puntos, algo superior al dato previo de 46,7 puntos. Los servicios se contraen algo menos que antes (48,4 puntos vs 47,9 puntos), mientras que el indicador de manufacturas tuvo leves cambios (47,7 puntos vs 46,7 puntos).
- En Reino Unido, las ventas minoristas presentaron una expansión levemente inferior a la anticipada. 0,4% m/m en agosto, frente al 0,5% m/m espera. En términos anuales, el indicador se contrajo 1,4%.

#### Colombia

- Depósitos del Tesoro aumentaron en más de un 80%. Con corte al 15 de septiembre, el saldo de los Depósitos del Tesoro se ubicó en \$42,4 bn, lo que representa un aumento de 83% frente al mismo periodo del 2022. El aumento fue de alrededor de \$19,2 billones, mientras que al 16 de septiembre de 2022 el monto se situó en \$23,2 billones. Adicionalmente, frente al cierre de 2022 la cifra ascendió en más de un 500%, lo que representa un aumento de alrededor de \$35,6bn.
- Banco de la República insiste en mantener una trayectoria del déficit fiscal para asegurar la sostenibilidad. El gerente del Banrep, Leonardo Villar, informó al Congreso que “mantener una trayectoria del déficit fiscal que asegure la sostenibilidad de las finanzas públicas y propenda por un ajuste equilibrado entre los agentes de la economía es fundamental para el accionar de la política monetaria. Un proceso de ajuste fiscal que reduzca gradual y oportunamente el déficit y la deuda pública contribuye a alcanzar menores niveles de riesgo país, a reducirla tasa de cambio y la inflación y a minimizar el impacto sobre la actividad económica privada”.
- Calificadora Fitch estima que reservas de crudo de Colombia se mantengan o bajen levemente en próximos años, mientras que los desarrollos regulatorios desincentivan inversión privada en sistema eléctrico. Para la calificadora, la falta de rondas para nuevas licencias de exploración plantea dudas sobre la longevidad de la industria (petrolera). Además, “los servicios públicos de Colombia continúan enfrentando desarrollos regulatorios adversos que crean incertidumbre y desalientan la inversión privada para garantizar la expansión y la calidad del sistema eléctrico del país. Se estima que la capacidad de generación debe crecer en un gigavatio (GW) anualmente para satisfacer la creciente demanda y mantener los márgenes de reserva actuales”.

#### Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7,5	1,8	2,6
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,1	4,3
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,75	6,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

#### Eventos para la jornada:

- Reino Unido: Ventas minoristas -1,4% a/a y 0,4% m/m en agosto (vs -1,3% a/a y 0,5% m/m estimado)
- España: PIB 2T 2,2% a/a vs 1,8% a/a esperado
- Alemania: PMI septiembre (servicios 49,8 vs 47,2 estimado; manufactura 39,8 vs 39,5 estimado)
- Zona euro: PMI septiembre (servicios 48,4 vs 47,7 estimado; manufactura 43,4 vs 44 estimado)
- EE.UU.: PMI septiembre (8:45 am)

#### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1096	-1.2%	-1.8%	-14.8%
USD/COP	3939	1.0%	-4.4%	-18.8%
CDS 5Y	229	-0.7%	1.3%	-16.5%

#### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	105.5	0.2%	1.9%	2.0%
EURUSD	1.0649	-0.1%	-1.8%	-0.5%
GBPUSD	1.2265	-0.3%	-3.7%	1.5%
USDJPY	148.27	0.5%	1.6%	13.1%
USDCOP	3939.0	1.0%	-4.4%	-18.8%
USDMXN	17.1417	-0.5%	1.4%	-12.1%
USDBRL	4.9137	-0.4%	-0.5%	-6.9%
USDCLP	886.50	-0.2%	2.0%	4.2%
USDPEN	3.7400	0.5%	0.4%	-1.7%

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

#### Comentario de mercado

- El peso colombiano se encuentra fortalecido frente a sus homólogos tras la confirmación por parte de la FED de tipos altos durante más tiempo debido a una inflación alimentada por la subida de las materias primas, en concreto del precio del petróleo. Este movimiento se ve como una tendencia a medio plazo y, por tanto, se estima que ronde alrededor de 4000 más que 3800. Sin embargo, es importante ver la confirmación de la tendencia en la acción del precio antes de tomar grandes posiciones largas en USD.

## Daily FX – Capital Markets

### 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](http://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.