

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen con un tono más positivo. En Europa las acciones avanzan a medida que crecen las preocupaciones por una recesión económica. En Asia los mercados son mixtos. Los futuros en Estados Unidos suben. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años bajan y operan en 3.06%. El precio del petróleo Brent opera en USD 101 por barril(-3.74%).
- La atención está puesta en la contraofensiva de Ucrania en el sur del país, y uno de los funcionarios del país dice que se han logrado avances. Un portavoz del comando militar del sur de Ucrania dijo que las tropas rusas se estaban retirando de algunas áreas donde Ucrania lanzó una contraofensiva. Entre tanto, la Agencia Internacional de Energía Atómica (el organismo de control nuclear de la ONU) visitará la planta de energía nuclear Zaporizhzhia de Ucrania esta semana después de meses de creciente alarma internacional por los combates que rodean la instalación.
- La Unión Europea está planeando acciones urgentes para tratar de frenar el aumento de los precios de la energía y está elaborando propuestas para reformar el mercado de la electricidad, según la presidenta de la Comisión, Ursula von der Leyen.
- La confianza económica de la zona euro cayó más de lo esperado en Agosto. El índice de sentimiento económico mensual cayó a 97.6 puntos desde la revisión de 98.9 en julio. Explicada principalmente por una caída en el optimismo en la industria y los servicios a pesar de un mejor estado de ánimo entre los consumidores.
- En España el Índice de Precios al Consumo (IPC) se ubicó en agosto en 10.4% interanual, moderándose en cuatro decimas frente a la observada en julio. La tasa de inflación subyacente, aumentó desde el 6.1% a 6.4%
- China intensificará las medidas para impulsar la demanda y estabilizar el empleo y los precios en la segunda mitad del año, dijo el Ministerio de Finanzas del país.
- La tasa de desempleo de Japón se mantuvo estable en 2.6% en julio, mientras que la disponibilidad de puestos de trabajo creció por séptimo mes consecutivo.
- El producto interior bruto (PIB) de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (Ocde) creció 0.3% en el segundo trimestre de 2022. El PIB de la organización se situaba en el segundo trimestre de este año 1.5% por encima del nivel alcanzado en el cuarto trimestre de 2019.
- El FMI aprobó una línea de crédito flexible de US\$18.500 millones para impulsar la capacidad del Banco Central de Chile de defender su moneda. Recordemos que el banco central lanzó un plan de intervención de US\$ 25.000 hace algunas semanas para detener la pérdida de valor del peso chileno

Colombia

- En una reunión de ponentes y coordinadores de la Reforma Tributaria con el ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, surgió la idea de mantener independiente el ingreso de los dividendos (y no llevar estos ingresos a la cédula general como propone el Ejecutivo), pero con un aumento del impuesto, que actualmente está en 10% a entre el 12% y 15%. Y no de no el 35% o el 39% que se había planteado inicialmente.
- La reforma tributaria propone un impuesto del 10% sobre los ingresos obtenidos en la exportación de carbón y petróleo que excedan ciertos límites. Ante esto Francisco Lloreda, presidente de la Asociación Colombiana del Petróleo señala que este punto de la reforma pone en riesgo la viabilidad de muchos proyectos de exploración y producción lo cual afectaría la autosuficiencia energética
- Para Bruce Mac Master, presidente de la Asociación Nacional de Industriales (Andi), la reforma tributaria podría espantar la inversión y convertiría a Colombia en el país menos competitivo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE). Según los cálculos de la asociación la tarifa efectiva de tributación aumentaría en mayor medida el sector de minería e hidrocarburos.
- El ministro del Interior, Alfonso Prada, radicará el proyecto de paz total. Por medio del cual se define la política de paz del Estado y se plantean herramientas para que se pueda negociar con grupos armados.
- Las exportaciones hacia Estados Unidos incrementaron en un 40.8% en el primer semestre del año alcanzando los US\$7314 millones, frente a la cifra de 2021 que sumaba US\$5.194 millones

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	10.4	4.53
Tasa Banrep	4.25	1.75	3.0	10.0	8.0
USDCOP	3287	3422	4077	3960	3951

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Estados Unidos:** Confianza del consumidor / Ofertas empleo-JOLTs (9:00am) / Stock semanal de Petróleo-API (4:30pm)
- Intervención de Barkin y Williams, miembros de la Fed**
- China:** PMI Manufacturero(8:30pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1290	-0.7%	-0.5%	-8.6%
USD/COP	4367	-0.8%	1.9%	7.3%
CDS 5Y	263	0.3%	0.5%	28.6%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	108.5	-0.3%	2.5%	13.4%
EURUSD	1.0023	0.3%	-2.3%	-11.8%
GBPUSD	1.1719	0.1%	-4.3%	-13.4%
USDJPY	138.21	-0.4%	5.0%	20.1%
USDCOP	4367.0	-0.8%	1.9%	7.3%
USDMXN	19.9470	-0.4%	-2.1%	-2.8%
USDBRL	5.0291	-0.7%	-2.8%	-9.8%
USDCLP	884.75	-0.9%	-1.7%	3.8%
USDPEN	3.8299	-0.3%	-2.3%	-4.3%

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

Comentario del mercado

- Ayer en el mercado cambiario se negociaron menos de USD 700 millones, el 60% del volumen normal. La oferta en pantalla comenzó temprano y se sintió durante todo el día, creemos que fue el resultado de las renovaciones de NDF. El flujo de vendedores y la baja liquidez hicieron que el COP subiera un 0.75% en un día parcialmente tranquilo en la mayoría de los mercados. Los participantes estaban muy tranquilos sin sesgo específico, mantuvieron 4370 pesos como primer nivel y luego 4330 pesos como zona de compra. Todavía se percibe la fortaleza del USD como la tendencia a medio plazo y se mantiene el riesgo de alcanzar los 4550 pesos en las semanas próximas a decisiones de política monetaria claves.

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.