

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados amanecen mayormente negativos. En Europa las acciones retroceden luego de la sorpresa en inflación y alineadas con el sentimiento en los mercados de Asia, debido al resultado del PMI. Los futuros en Estados Unidos caen. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años suben y operan en 3.13%. El precio del petróleo Brent baja y opera en USD 96 por barril (-331%) debido a las crecientes preocupaciones de una recesión.

• La contraofensiva de Ucrania en el sur del país continúa ganando ritmo con sus fuerzas golpeando nuevamente los puentes que conducen a la ciudad ocupada de Kherson en un intento por obstruir las rutas de suministro para las fuerzas rusas. Entre tanto, se cree que un grupo de la Agencia Internacional de Energía Atómica (OIEA) salió de la capital ucraniana en una misión a la planta de energía nuclear de Zaporizhzhia.

• Funcionarios de la Reserva Federal de EEUU reiteraron su apoyo a más aumentos de las tasas de interés para controlar la inflación. El jefe de la Fed de Nueva York, John Williams dijo que según lo que observa en los datos de inflación y en el desempeño de la economía, pasará algún tiempo antes de que se den ajustes a la baja en las tasas. Por su parte, el presidente de la Fed de Richmond, Thomas Barkin, señaló que está claro que la Fed necesita seguir aumentando las tasas de interés, aunque la magnitud exacta para el siguiente mes dependerá de los próximos informes de empleo e inflación.

• En Estados Unidos la encuesta sobre vacantes laborales y rotación laboral, o JOLTS, del Departamento de Trabajo mostró que las ofertas de trabajo aumentaron 199.000 en julio a 11.239 millones (+1.8 % m/m, +4.2 % a/a) tras una revisión al alza de 11.040 millones en junio. En la mañana de hoy el ADP de empleo fue inferior al esperado (+132K vs esperado +300K), aunque la discrepancia puede obedecer a cambios metodológicos.

• El índice de confianza del consumidor estadounidense del Conference Board repuntó un 8.3 %m/m al ubicarse e 103,2 en agosto, tras una caída del 95.3 en julio. La lectura de agosto registró la primera ganancia mensual desde abril, pero aún estaba por debajo del 115.2 en agosto del año pasado. El Índice de Situación Actual subió un 4.1%m/m a 145.4.

• La inflación de la zona euro alcanzó un nuevo récord en agosto del 9.1%, según las cifras preliminares de la oficina europea de estadística, siendo los precios de la energía el principal impulsor. La inflación subyacente también se aceleró del 4.0% al 4.3%

• En China, el índice de gerentes de compras (PMI) de manufactura subió a 49.4 en agosto desde 49.0 en julio, superando ligeramente las expectativas de 49.2 del mercado. Aun así se mantiene por debajo de la marca de 50, considerada de contracción.

• En Brasil, Luiz Inácio Lula cuenta con un 42.3% de apoyo de los votantes frente al 34.1% de Jair Bolsonaro, lo que se compara con el 40.6% y 32%, respectivamente que tenían en la anterior encuesta.

Colombia

• El ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, señaló que es posible que el Presupuesto General de la Nación para el próximo año podría tener un aumento de COP10 billones. Con esta adición que pedirá el Gobierno el presupuesto para 2023 sería de COP 401 billones, ya que el proyecto que radicó la administración de Iván Duque fue de COP 391.4 billones.

• De acuerdo con el director del Departamento Nacional de Planeación, Jorge Iván González, el ordenamiento territorial, seguridad humana, seguridad alimentaria, transformación de la matriz energética, convergencia social-regional y la estabilidad fiscal serán los principales ejes del nuevo Plan Nacional de Desarrollo que determinará la inversión pública en 2023.

• La ministra de Agricultura y Desarrollo Rural, Cecilia López, confirmó que está gestionando un crédito de emergencia con el Banco Mundial por US\$50 millones con el fin de apoyar la compra de insumos para el sector agropecuario.

• El presidente Gustavo Petro designó a Sandra Urrutia como la ministra de las TIC. La nueva encargada de la cartera es abogada, tiene una maestría en derecho administrativo y es especializada en derecho de las telecomunicaciones.

• El ministro de Comercio, Germán Umaña, posesionó a la economista María Fernanda Valdés como nueva viceministra de Desarrollo Empresarial, con el principal objetivo de que lidere el desarrollo productivo y la reindustrialización nacional.

Comentario del mercado

- El mercado cambiario negoció cerca de USD 850 millones en la jornada anterior, el 70% del volumen normal. La oferta en pantalla fue agresiva en la primera hora, pero luego la fortaleza del dólar se hizo evidente a medida que más jugadores sopesan tasas futuras más altas a nivel internacional. Los agentes del mercado parecían tranquilos sin un sesgo específico, se vendieron pequeños montos cerca de 4410 pesos pero el mercado los limpió y siguió subiendo para cerrar cerca de 4425 pesos. Todavía se percibe la fortaleza del USD como la tendencia a mediano plazo y mantenemos nuestro objetivo de 4550 pesos en unas pocas semanas.

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:** Informe de empleo – ADP(7:30am)/Inventario de petróleo(9:30am)
- Canadá:** PIB 2T-2022
- Intervención de Mester y Bostic, miembros de la Fed**
- Colombia:** Tasa de desempleo(10am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1270	-1.5%	-2.0%	-10.0%
USD/COP	4423	1.3%	3.2%	8.7%
CDS 5Y	273	0.9%	4.4%	33.6%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DX Index	109.0	0.2%	2.9%	14.0%
EURUSD	0.9993	-0.2%	-2.6%	-12.1%
GBPUSD	1.1619	-0.3%	-5.2%	-14.1%
USDJPY	138.77	0.0%	5.4%	20.6%
USDCOP	4422.5	1.3%	3.2%	8.7%
USDMXN	20.1889	0.2%	-0.9%	-1.7%
USDBRL	5.1220	1.8%	-1.2%	-8.1%
USDCLP	886.13	0.2%	-0.7%	4.0%
USDPEN	3.8299	-0.3%	-2.3%	-4.3%

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

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.