

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados amanecen mixtos de cara una semana clave que incluye datos de inflación en EEUU y una gran cantidad de reuniones de bancos centrales. En Asia las operaciones son negativas con algunas referencias retrocediendo más de 2%, en Europa los retrocesos son moderados (0.20%), mientras que los futuros en EEUU avanzan moderadamente. La curva de tesoros en EEUU opera en aplanamiento bajista. Por su parte el petróleo continúa en retroceso por preocupaciones sobre la actividad económica. La referencia Brent se negocia en 75.42 USD/b (-0.89% d/d).

• El alto representante de la Unión Europea para Política Exterior, Josep Borrell, espera que los veintisiete países puedan aprobar este lunes un nuevo grupo de sanciones contra Rusia en respuesta al recrudecimiento de su ofensiva contra Ucrania.

• Los mercados se preparan para una semana llena de referencias macroeconómicas y reuniones de bancos centrales que incluye la decisión de la Reserva Federal el miércoles, del Banco Central Europeo y del Banco de Inglaterra el jueves. Para estos tres bancos centrales se espera un incremento de medio punto porcentual en las tasas de interés, sin embargo, las proyecciones para 2023 serán claves para definir el apetito al riesgo de los mercados en el mediano plazo.

• El viernes EEUU reportó un incremento superior al esperado en el índice de precios al consumidor. La inflación del IPP de demanda final se ubicó en 7.4%, mientras que la métrica que excluye alimentos y energía se ubicó en 6.2%. El dato es antesala para los datos de inflación al consumidor que se conocerán mañana, en los que el mercado esperan un retroceso de la inflación desde 7.7% a 7.3% en la métrica total y de 6.3% a 6.1% en la métrica de precios sin alimentos ni energía.

• En Reino Unido, el crecimiento económico superó las expectativas del mercado creciendo 0.5% m/m en octubre. Lo anterior no cambia la expectativa sobre el Banco de Inglaterra que se reúne este jueves y del que se espera entregue una subida de 50 pbs en la tasa de referencia.

• En Shanghai, las autoridades declararon que no hay zonas con riesgo de Covid, lo anterior profundiza el tono positivo por la normalización de las actividades en China.

• En Perú, los mercados retoman luego de dos días hábiles festivos. La presidente Dina Boluarte nombró a Alexander Contreras como nuevo ministro de finanzas, lo cual fue bien visto por la experiencia de Contreras en entidades como en Banco Central y también en su rol de viceministro de finanzas durante el mandato de Castillo. Por otro lado, Boluarte declaró estado de emergencia en las zonas afectadas por las protestas y adicionalmente dijo que pedirá adelantar las elecciones presidenciales a 2024.

Colombia

• En la Mesa de Concentración de Políticas Salariales y Laborales, la primera propuesta sobre el incremento del salario mínimo fue de las centrales obreras, las cuales propusieron un incremento del 20% tanto para el salario mínimo como para el auxilio de transporte. Por su parte la presidenta de la Asociación Colombiana de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (Acopi) sugirió que el incremento no superase el 14%.

• El informe de TES publicado por el Ministerio de Hacienda para el mes de noviembre, reveló que los inversionistas extranjeros se mantienen como los tenedores mas importantes. El banco central y los bancos locales fueron los principales compradores, mientras los fondos de pensiones fueron vendieron cerca de COP 1.5 bn durante noviembre.

• El ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo afirmó que Colombia cerrará 2022 con USD 3800 millones en desembolsos de créditos multilaterales y bilaterales. De igual forma anticipó que la adición presupuestal para el 2023 podría ser superior a los COP 20 bn gracias a que el recaudo tributario ha superado las expectativas en 2022.

Comentario de Mercado

- El viernes fue una jornada con acción moderada ante la temporada de vacaciones y luego del festivo del día de las velitas. El volumen fue un 50% menor y se concentró en el rango entre 4805 y 4835 pesos. Se sigue favoreciendo sesgos vendedores en dólar en el rango entre 4850 y 4900 pesos y el nivel de 4600 para la toma de ganancias.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2019	2020	2021	2022 pr	2023pr
PIB (a/a %)	3.2	-7.0	10.6	8.0	2.0
IPC (a/a%)	3.8	1.61	5.62	12.4	6.07
Tasa Banrep	4.25	1.75	3.0	12.0	10.0
USDCOP	3287	3422	4077	4781	4941

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Los mercados se mantendrán a la espera de la decisión por parte de la Fed el miércoles y la semana cerrara con la decisión del BanRep en Colombia.

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1236	0.5%	-2.4%	-12.4%
USD/COP	4809	-0.4%	4.4%	18.2%
CDS 5Y	269	-0.4%	-8.6%	31.3%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	104.8	0.0%	-1.4%	9.5%
EURUSD	1.0571	0.3%	2.4%	-7.0%
GBPUSD	1.2278	0.2%	4.4%	-9.3%
USDJPY	136.81	0.2%	-2.2%	18.9%
USDCOP	4809.0	-0.4%	4.4%	18.2%
USDMXN	19.7612	0.0%	2.1%	-3.7%
USDBRL	5.2445	0.0%	-1.5%	-5.9%
USDCLP	864.03	0.3%	-3.1%	1.4%
USDPEN	3.8224	-0.3%	-3.3%	-4.5%

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.