

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados amanecen con sesgo negativo. En Europa y en Asia las operaciones retroceden luego de una semana con más ajustes en tasas de interés. Los futuros en Estados Unidos operan a la baja algo más del 1%. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 3.49%. El precio del petróleo Brent baja y opera en USD 79 por barril v(-2.05%).

• Una nueva ola de ataques con misiles rusos golpeó la capital de Ucrania, Kyiv, y ha varias ciudades del resto del país. La Unión Europea señaló que aprobó un nuevo paquete de sanciones destinado a aumentar la presión sobre Rusia.

• En línea con lo esperado el Banco Central Europeo incrementó la tasa de interés en 50 pbs al 2.0%. Añadió que comenzaría a reducir su balance en alrededor de 15 mil millones de euros (15 900 millones de dólares) cada mes desde marzo de 2023 hasta el final del segundo trimestre del año.

• El banco central de Noruega elevó su tasa de interés en 25 pbs a un máximo de 13 años de 2.75% y dijo que es muy probablemente volver a subir la tasa en el primer trimestre de 2023 dado que la inflación se mantiene por encima de su meta.

• Las ventas minoristas en Estados Unidos cayeron un 0.6% en noviembre, la mayor caída desde diciembre de 2021, después del incremento de 1.3% en octubre. La producción industrial también presentó una caída de 0.2% en noviembre

• El Banco de México aumentó en 50 pbs la tasa de interés, hasta el 10.5%. Los pronósticos para la inflación se ajustaron a la baja para los dos primeros trimestres de 2023 y se sigue anticipando que la inflación converja a la meta de 3% en el tercer trimestre de 2024. Dicho esto, es posible que el banco realice otro movimiento de tasas en el inicio de 2023 y por el momento no dio señales claras de estar acercándose al fin del ciclo.

• La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) revisó sus proyecciones económicas para la región a la baja. América Latina se expandirá 3.6% este año, mientras que América del Sur lo hará 3.7%. Además, prevé que el crecimiento global de este año sea de 3.1%, mientras que en 2023 se expandiría 2.6%.

Colombia

• El DANE publicó los datos de producción industrial para el mes de octubre que se ubicó en 5.3% mostrando un menor efecto base y una moderación en la mayoría de las industrias. Por su parte, las ventas minoristas presentaron un crecimiento de solo el 1.9%, una expansión relativamente modesta pues se compara con una base alta generada por el día sin IVA de hace un año, y que se reflejó en un menor consumo de bienes durables.

• La mesa de concentración laboral llegó a un acuerdo sobre el ajuste del salario mínimo para el próximo año. El presidente Gustavo Petro confirmó que el incremento será de 16%, lo que ubica el salario mínimo mensual en COP \$1.160.000. Además se acordó un aumento del 20% para el auxilio de transporte. La suma del salario y el auxilio, elevarían el salario a COP \$1'300,606 para el 2023.

• Fitch mantuvo la calificación de Colombia en BB+ con perspectiva "Estable", es decir que el país sigue en el escalón considerado como no grado de inversión. La calificadora destacó que si bien el otro año se espera que permanezca la incertidumbre política y la reforma pensional sería controversial, es de resaltar que el gobierno está comprometido en seguir el marco fiscal y monetario, respetado la independencia del banco central y la regla fiscal.

Comentario de Mercado

- El mercado cambiario negoció alrededor de USD 600 millones ayer, 40% menos que un día promedio. La liquidez fue escasa y los participantes del mercado se mantuvieron al margen con cerrando posiciones de cara a la junta del Banrep. El principal impulsor del mercado fue el movimiento de los pares, sin embargo, en la última media hora, las entradas empujaron la tasa a la baja. En los minutos finales de la negociación se rumoró sobre el aumento del salario mínimo y sobre la posibilidad de que presione más al alza a la inflación. Hoy se espera que la cautela permanezca a la espera de la junta del emisor.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2019	2020	2021	2022 pr	2023pr
PIB (a/a %)	3.2	-7.0	11	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:

- Estados Unidos: PMI manufacturero (9:45am)
- Reunión del Banco de la República (1pm). El consenso de mercado espera un aumento de 100 pbs para dejar la tasa en 12%.

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1222	-0.6%	-4.4%	-13.4%
USD/COP	4795	0.4%	4.1%	17.8%
CDS 5Y	272	1.1%	-7.5%	32.7%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	104.5	-0.1%	-1.7%	9.2%
EURUSD	1.0635	0.1%	2.3%	-6.5%
GBPUSD	1.2192	0.1%	2.3%	-9.9%
USDJPY	137.05	-0.5%	-1.8%	19.1%
USDCOP	4795.0	0.4%	4.1%	17.8%
USDMXN	19.8413	0.4%	2.6%	-3.4%
USDBRL	5.3155	0.0%	-1.4%	-4.7%
USDCLP	878.01	0.0%	-3.6%	3.1%
USDPEN	3.8441	0.3%	0.4%	-3.9%

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.