

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados amanecen en terreno positivo ante la especulación de que China podría retirar las restricciones por Covid-19. En Europa y en Asia las acciones subieron a medida que los inversionistas se encaminan a conocer la decisión de la Reserva Federal. Los futuros en Estados Unidos suben. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años bajan y operan en 3.94%. El precio del petróleo Brent opera en USD 94 por barril (+1.6%).

• Ucrania ha sido objeto de nuevos ataques durante la noche después de que se tambaleara el lunes por una ola de ataques con misiles que golpearon las principales ciudades de Ucrania. **Por su parte, las Naciones Unidas advirtieron que es probable que los precios mundiales de los alimentos comiencen a subir nuevamente, debido en parte al colapso de la Iniciativa de Granos del Mar Negro, un acuerdo entre Ucrania y Rusia que permitió reanudar las exportaciones agrícolas de Ucrania.**

• El Banco Central Europeo debe seguir aumentando las tasas de interés para combatir la inflación, incluso si la probabilidad de una recesión en la zona euro ha aumentado, dijo la presidenta del BCE, Christine Lagarde. Agregó que el mandato del Banco es la estabilidad de precios y hay que cumplir con eso utilizando todas las herramientas disponibles para que la inflación regrese al objetivo del 2%.

• El banco central de Australia mantuvo un ritmo más lento en el aumento de las tasas de interés mientras revisa al alza su perspectiva de inflación, diciendo que se necesitarían más aumentos de tasas. El Banco elevó su tasa en 25 pbs a un máximo de nueve años de 2.85%. Ahora se espera que la inflación alcance un máximo de alrededor del 8% a finales de este año, por encima del pronóstico anterior del 7.75%, y se reduzca a un poco más del 3% en 2024, aún por encima del rango objetivo entre el 2% y 3%.

• La producción fabril de Asia se debilitó en octubre, incrementando los temores de una recesión global y la política de cero Covid-19 de China. El índice de gerentes de compras (PMI) manufacturero de China se situó en 49.2 puntos en octubre, frente al 48.1 puntos de septiembre. Mientras que, el PMI de Taiwán cayó a 41.5 puntos en octubre desde 42.2 puntos en septiembre, y el de Malasia pasó a 48.7 puntos desde 49.1 puntos.

• En México el PIB del tercer trimestre tuvo un crecimiento del 4.3% en términos interanuales. Por actividad económica, los incrementos frente al mismo periodo del 2021 en México fueron del 4.3 % en las actividades terciarias(servicios) que representa el 60 % de la economía; 4 % en las secundarias (industria), que es un 30 % de la economía; y del 3.5 % en las actividades primarias.

Colombia

• De acuerdo con el Dane el desempleo en el mes de septiembre fue de 10.7% anual. Frente al mes anterior la tasa se mantuvo relativamente estable. Sin embargo, al revisar la serie desestacionalizada, la tasa de desempleo presentó un incremento al 11% frente al 10.6% de agosto. En términos generales, el retorno de las personas al mercado laboral ha hecho más difícil conseguir mejoras en la tasa de desempleo.

• De acuerdo con el Informe de Política Monetaria del Banrep se estima que en diciembre la inflación se situaría en el 11.3%, y disminuiría a lo largo de 2023 y 2024 para cerrar en el 7.1% y el 3.5%, respectivamente, el nuevo pronóstico supone rebajas en los precios de la energía al final de este año, pero los efectos de indexación y los aumentos esperados en los precios de los combustibles continuarían presionando. La actividad económica sigue sorprendiendo al alza y la proyección de crecimiento para 2022 aumentó del 6.9 % al 7.9 %, pero se redujo para 2023 del 1.1 % al 0.5 %. Dado El contexto macroeconómico de alta inflación y de brecha de producto positiva requieren una postura de la política monetaria en terreno contractivo. En efecto, el equipo técnico dijo que la senda de política monetaria derivada del escenario macro, es en promedio superior a la que espera el mercado.

• Hoy fue radicado el documento para la Ponencia de segundo debate de la reforma tributaria. Los principales cambios frente al documento aprobado en primer debate están en la definición de la sobretasa al sector de hidrocarburos de acuerdo al comportamiento de los precios internacionales y el no gravamen a las pensiones.

Comentario de Mercado

El peso colombiano perdió 2.13% en la jornada del lunes, una debilidad superior a la de sus pares regionales y ampliando el diferencial cruzado del USDBRL en un 5%. No se identificó un impulsor específico para este movimiento, pues hubo un movimiento de depreciación pese a que las noticias recientes han sido favorables, con la decisión del Banco de la República afirmando independencia y la posibilidad de continuar las nuevas exploraciones de petróleo y gas, como lo han mencionado los funcionarios del gobierno en las noticias.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2019	2020	2021	2022 pr	2023pr
PIB (a/a %)	3.2	-7.0	10.6	7.6	2.0
IPC (a/a%)	3.8	1.61	5.62	12.5	6.1
Tasa Banrep	4.25	1.75	3.0	11.5	9.0
USDCOP	3287	3422	4077	4561	4553

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Estados Unidos: PMI manufacturero /Ofertas de empleo –JOLTs (9am)
- Colombia : Exportaciones (10 am)/ Minutas de la Reunión del Banco de la República (5pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1232	1.0%	9.2%	-12.7%
USD/COP	4938	2.1%	7.1%	21.3%
CDS 5Y	352	0.2%	8.2%	72.0%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	110.8	-0.6%	-1.2%	15.8%
EURUSD	0.9941	0.6%	1.2%	-12.6%
GBPUSD	1.1548	0.7%	2.0%	-14.7%
USDJPY	147.20	-1.0%	1.8%	27.9%
USDCOP	4938.0	2.1%	7.1%	21.3%
USDMXN	19.7638	-0.2%	-1.3%	-3.7%
USDBRL	5.1742	-0.1%	0.1%	-7.2%
USDCLP	943.40	0.0%	0.6%	10.7%
USDPEN	3.9860	0.3%	0.1%	-0.4%

Green represents appreciation of the currency against the USD dollar

Red represents depreciation of the currency against the USD dollar

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.