

## Hechos económicos relevantes

### Mercados Globales

• Los mercados amanecen mixtos. En Europa las acciones avanzan a medida que se espera el informe de empleo en Estados Unidos. En Asia las operaciones son mixtas. Los Futuros en Estados Unidos sube previó a datos clave de empleo. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años suben y operan en 4.15%. El precio del petróleo Brent opera en USD 97 por barril(+2.52%).

• El presidente ucraniano, Volodymyr Zelenskyy, elogió el trabajo de la Agencia Internacional de Energía Atómica después de que concluyó la inspección de tres instalaciones de energía nuclear en Ucrania y no encontró evidencia de materiales o actividades nucleares. Mientras tanto, misiles rusos alcanzaron áreas pobladas del sur de Ucrania y las batallas alrededor de Kherson y otras partes del sureste de Ucrania, continúan. Los informes de baja moral de las tropas rusas, y el Ministerio de Defensa de Gran Bretaña sugiere que se ordena a las tropas rusas que disparen a sus propios soldados si intentan retirarse.

• La zona euro pronto revelará cambios en sus reglas fiscales, una medida que podría tener repercusiones significativas para los costos de endeudamiento del gobierno y los mercados de bonos de la región. La Comisión Europea, presentará la próxima semana una propuesta para reformar las reglas fiscales que han estado vigentes durante casi 30 años. El libro de reglas ha sido criticado por ser demasiado difícil de implementar y por no ser bien aplicado.

• Las nóminas de EEUU. aumentaron en 261,000 en octubre, mejor de lo esperado, por lo que la contratación sigue siendo fuerte. Mientras que la tasa de desempleo salió algo por encima de lo esperado y se ubicó en 3.7% vs al 3.6% estimado

• La secretaria de Comercio de EEUU, Gina Raimondo, reiteró el controvertido plan de la administración Biden para prohibir que las empresas y a los ciudadanos estadounidenses que ayuden a China a fabricar chips y semiconductores avanzados

• Las exportaciones de Canadá aumentaron en septiembre un 1.3%, en gran parte impulsadas por mejores volúmenes y precios de trigo. Las importaciones aumentaron 0.4% explicadas en mayor medida por el grupo de productos farmacéuticos

• Canadá estableció 11.300 millones de dólares canadienses (8.200 millones de dólares) en nuevos gastos este año y el próximo, y redujo su pronóstico de déficit para el año fiscal actual. El Ministerio de Hacienda dijo que el déficit para este año sería de 36.400 millones de dólares canadienses cerca de un 30% menos que los 52.800 millones de dólares canadienses previstos en abril.

### Colombia

• La Plenaria de la Cámara de Representantes aprobó la reforma tributaria. A pesar de que los debates tanto en la Cámara como en el Senado terminaron, algunos artículos deberán seguir siendo discutidos, por lo que se espera la fase de conciliación la otra semana. Entre los artículos que seguirán en discusión están los impuestos a las iglesias y a los dividendos. La Cámara también aprobó el artículo para quitarle el IVA a boletas de cine, teatro, eventos deportivos y culturales. Así como gravar con una tarifa diferencial al impuesto de renta para las Pymes. Los impuestos saludables también se modificaron y se aplazó la entrada en vigencia de los impuestos a las bebidas azucaradas para julio de 2023 y para los ultraprocesados hasta septiembre de 2023. Con todo y esto se mantuvo la cifra de recaudo en \$20 billones.

• El Gobierno hizo varias movidas en cargos importantes. Juan Sebastián Betancur dejó de ser el director de Política Macroeconómica del Ministerio de Hacienda para ser designado como nuevo representante de Colombia ante la Junta Directiva del FMI. Como nuevo director de Política Macroeconómica fue designado Daniel Osorio, quien venía desempeñándose como director del Departamento de Estabilidad Financiera del Banrep. Para reemplazar a Osorio fue designado Carlos Quicazán Moreno, jefe de regulación de mercados financieros y de divisas en la misma entidad.

• El retroceso de producción de café es causa de un exceso de lluvias que se ha registrado en los últimos meses, indicó la Federación Nacional de Cafeteros. En octubre, la producción registrada de café cayó 12% a 888.000 sacos de 60 kg de café verde desde el millón de sacos producido en el mismo mes de 2021. En lo que va del año (enero-octubre), la producción superó los 9 millones de sacos, 10% menos frente a los casi 10.1 millones de sacos producidos en el mismo periodo de año anterior.

### 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	4781	4941

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

### Eventos para la jornada:

- Estados Unidos: Tasa de desempleo/ Nóminas no agrícolas (7:30am)
- Intervención de C.Lagarde

### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1245	-0.7%	7.6%	-11.8%
USD/COP	5003	-0.2%	8.5%	22.9%
CDS 5Y	374	2.7%	14.8%	82.5%

### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DX Index	113.0	1.5%	1.1%	18.1%
EURUSD	0.9745	-0.7%	-0.8%	-14.3%
GBPUSD	1.1258	-1.2%	-0.6%	-16.8%
USDJPY	148.20	0.2%	2.5%	28.8%
USDCOP	5003.0	-0.2%	8.5%	22.9%
USDMXN	19.7333	0.3%	-1.5%	-3.9%
USDBRL	5.1468	-0.6%	-0.4%	-7.7%
USDCLP	958.19	1.7%	2.1%	12.5%
USDPEN	3.9525	-0.8%	-0.2%	-1.2%

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

### Comentario de Mercado

• En la jornada de ayer el mercado de COP estuvo entre 5055 a 5016 en la primera hora para luego escalar hasta el máximo histórico de 5118. La pantalla reflejaba poca liquidez y los flujos movían la tasa muy rápido provocando stoploss. Se evidenciaron algo de entradas a Coltes y FX. Aun así, la debilidad del COP continúa y parece que el siguiente nivel será 5200 mientras se conoce un nuevo dato de inflación que indique tasas más altas a nivel local. Por ahora se mantiene un posicionamiento bajo ya que la volatilidad intradía es alta.

**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](http://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.