

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen con un sesgo bajista luego de que en la jornada del lunes los cierre hubiesen sido positivos. Las bolsas en China avanzaron algo más de 0,80% en promedio, mostrando el rezago del momentum del día de ayer, las bolsas en Europa operan mixtas, mientras que, los futuros en EEUU caen en promedio 0,20%, vigilando la evolución del conflicto. Los tesoros en EEUU a 10 años operan alcistas en 4,80%, luego del robusto dato de ventas al por menor en EEUU, mientras que el petróleo Brent opera en 89,9 USD/b (+0,36%).
- El conflicto entre Israel – Hamas continúa siendo el principal evento monitoreado por los mercados. El presidente de EEUU Joe Biden tiene previsto viajar a Israel el miércoles para mostrar solidaridad por el ataque hecho por Hamas y evitar que la guerra se intensifique. Desde el gobierno de EEUU se ha intentado facilitar un corredor humanitario, sin embargo, el intento ha fracasado y esta mañana se conoció que la zona sur de Gaza fue atacada por el ejército de Israel, lo que complica aún más la situación, pues esta zona es la que se suponía “segura” para los civiles.
- La temporada de resultados corporativos continúa en EEUU. Bank of America avanza luego de reportar un ingreso por trading e ingreso neto de interés mejor de lo estimado. Por su parte Johnson & Johnson reportó mejores ingresos y beneficios impulsados por mayores ventas de productos farmacéuticos. A pesar de las noticias positivas, el mercado continúa cauto ante la situación de Israel y Hamas.
- Reino Unido reportó resultados parciales sobre el mercado laboral. La economía reveló que los salarios crecieron menos de lo esperado pasando de una expansión de 8,5% anual a 8,1% en agosto. La encuesta completa se revelaría el próximo martes.
- El presidente de la Fed de Filadelfia, Patrick Harker, comentó que no considera necesario seguir subiendo las tasas de interés pues en su concepto, los pequeños negocios están enfrentando altas dificultades para acceder a capital. Esta semana será la última en que los miembros de la Fed intervengan antes del periodo de silencio de cara a la reunión del 1 de noviembre.
- En Chile el Gobierno decidió aplazar la discusión de la Reforma Pensional hasta después del plebiscito Constitucional el 17 de diciembre. El Gobierno estima que rechazar la propuesta de Constitución puede ayudar a la reforma para tomar fuerza.
- Las ventas minoristas en EEUU sorprendieron al alza expandiéndose en 0,7% en septiembre. Las ventas que excluyen vehículos y combustibles aumentaron 0,6%, muy por encima de lo esperado por los mercados de 0,1%. Adicionalmente, los datos del mes anterior fueron revisados sustancialmente al alza. Los anterior incrementa la posibilidad de que la Reserva Federal (Fed) aumente sus tasas de interés en la reunión del 1ro de noviembre. Luego del dato, los tesoros suben en tasa y el dólar estadounidense se fortalece frente al grueso de monedas en el mundo.

Colombia

- La encuesta de expectativas de económicas del Banco de la República reveló que el primer recorte de tasas de interés se espera en diciembre y sería de 50 pbs a 12,75%. Para cierre de 2024 se espera que la tasa de interés llegue a 8%. La expectativa de inflación para octubre se ubicó en 0,37% mensual, que llevaría al registro anual a 10,64% desde el actual 10,99%. La expectativa de inflación a un año bajó 17 pbs a 5,89%, y a dos años bajó en 5pbs a 4,10%.
- Según cifras del DANE, en agosto la producción manufacturera se contrajo 8,6% a/a, siendo este el mayor descenso del año. Los sectores que más contribuyeron a la variación negativa fueron confección de prendas de vestir, con una variación de -22,7%, restando -1 pp al total, seguido por fabricación de vehículos automotores, que presentó una variación de -54,5% y una contribución de -0,8 p.p. Por su parte, las ventas minoristas descendieron 10% a/a, el dato más bajo solo superado por el registro de junio (-12% a/a). La disminución de las ventas minoristas estuvo jalonada principalmente por las ventas de vehículos automotores y motocicletas (-29.8% a/a y -3.1 pp), el rubro de otros vehículos automotores y motocicletas (-29.5% a/a y - 2.7 pp), así como combustibles para automotores (-4.2% a/a y -0.8 pp).
- Esta semana se reanuda el debate del Presupuesto General de la Nación. El proyecto de ley contempla un monto total de \$502,6 billones, el cual fue aprobado en primer debate el pasado 20 de septiembre en las comisiones económicas del Congreso. Pese a que aún no se tiene la ponencia para el segundo debate, se espera que hoy 17 de octubre comience el debate de la oposición frente al PGN. Cabe mencionar que el plazo máximo para la aprobación del proyecto es el 20 de octubre de 2023.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7,5	1,8	2,6
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,4	4,3
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,75	6,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- EEUU: Ventas al por menor 0,7% m/m vs 0,3% m/m esperado / Producción Industrial (8:15 am) / Inventarios de negocios (9am)
- Canadá: IPC 3,8% anual vs 4,0% esperado (7:30 am)
- Colombia: Encuesta de expectativas BanRep
- China: PIB 3T/ Ventas minoristas/ Tasa de desempleo (9pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1116	0.4%	1.6%	-13.2%
USD/COP	4230	-0.9%	7.3%	-12.8%
CDS 5Y	236	-2.0%	13.5%	-14.2%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	106.1	-0.1%	0.8%	2.5%
EURUSD	1.0578	0.2%	-1.1%	-1.2%
GBPUSD	1.2189	-0.2%	-1.6%	0.9%
USDJPY	149.37	-0.1%	1.2%	13.9%
USDCOP	4229.9	-0.9%	7.3%	-12.8%
USDMXN	17.9336	0.3%	4.7%	-8.0%
USDBRL	5.0410	-0.7%	3.8%	-4.5%
USDCLP	951.55	0.6%	7.6%	11.8%
USDPEN	3.8602	0.0%	4.1%	1.4%

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

Daily FX – Capital Markets

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.