

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados amanecen mixtos. En Europa las acciones retroceden y aumentan las expectativas de recesión económica. En Asia las operaciones avanzan. Los futuros en Estados Unidos caen. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años suben y operan en 3.69%. El precio del petróleo Brent opera en USD 91 por barril (-0.26%), el mercado está a la espera de los anuncios por parte de la OPEP+ de un posible recorte en el suministro.

• El control de Moscú sobre los territorios anexados (Kherson, Zaporizhzhia, Lugansk y Donetsk) parece cada vez más débil, ya que ninguna de las regiones está completamente ocupada por las fuerzas rusas, y las contraofensivas de Ucrania en el este y el sur mantienen su impulso. Estados Unidos ha destinado otros 625 millones de dólares en ayuda militar a Kyiv. En una llamada con Zelenskyy, el presidente Joe Biden dijo que Estados Unidos nunca reconocería los intentos de anexión ilegal.

• El mercado laboral de EE. UU. mostró fortaleza en septiembre, con las empresas privadas agregando más empleos de lo esperado, de acuerdo con el informe de empleo de la ADP las empresas sumaron 208.000 nominas en el mes, mejor que la estimación de 200.000 y por encima de los 185.000 en agosto.

• De acuerdo con la encuesta sobre vacantes laborales – Jolts del Departamento de Trabajo, la cantidad de puestos disponibles en agosto disminuyó en alrededor de 1.1 millones en el mes a 10.1 millones desde los 11.2 millones en julio.

• El banco central de Nueva Zelanda elevó las tasas de interés a un máximo de siete años. El comité de política del Banco de la Reserva de Nueva Zelanda (RBNZ) decidió subir su tasa en 50 pbs a 3.5%

• Las exportaciones alemanas aumentaron un poco más de lo esperado en agosto a pesar del enfriamiento de la economía mundial. Las exportaciones en su variación mensual avanzaron 1.6% frente al 1.1% estimado y las importaciones se expidieron mensualmente 3.4% frente al 1.1% esperado.

• El índice de Gerentes de Compra (PMI) compuesto para la zona euro, visto como indicador de la salud económica, cayó a un mínimo de 20 meses de 48.1 en septiembre desde el 48.9 de agosto.

• La actividad en el sector de servicios francés se expandió en septiembre, aunque un poco menos de lo estimado. El índice final de gerentes de compras (PMI) de servicios subió a 52.9 puntos en septiembre desde 51.2 en agosto. Mientras que, en Alemania el PMI de servicios EN septiembre cayó a 45,0, desde el 47.7 de agosto.

Colombia

• De acuerdo con el Dane la inflación de septiembre llegó a 0.93% impulsada por el crecimiento continuo de los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas. De esta manera la inflación en el año corrido llegó a 10.08% y la anual a 11.44%. Por su parte la inflación sin alimentos ni regulados se aceleró al 7.49% desde el 6.89%

• El Ministerio de Hacienda publicó el nuevo documento de reforma tributaria con los nuevos ajustes. Ahora esperan que el recaudo sea de 22 bn frente al 25 bn de la propuesta inicial. Entre los ajustes, está que no se gravarán las exportaciones de petróleo y carbón pero se remplazará por una sobretasa de renta de 10% para las empresas petroleras y carboníferas el primer año, y luego se reducirá gradualmente. También se acordó una tarifa de 0.5% para patrimonios mayores de los \$3.000 millones, para mayores de \$5.000 millones la tarifa será de 1% y los que superen los \$10.000 millones será de 1.5%. En ganancias ocasionales y dividendos seguirán teniendo una cedula aparte, no habrán días sin IVA y se depuró la lista de alimentos de ultra procesados que tendrá impuesto. Otro punto importante es la propuesta de una sobretasa de 3% a las hidroeléctricas

• El Banco Mundial realizó una actualización en sus pronósticos y ahora prevé que la economía para este año crezca 7.1% y para 2023 espera una expansión de 2.1%

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2019	2020	2021	2022 pr	2023pr
PIB (a/a %)	3.2	-7.0	10.6	6.6	2.9
IPC (a/a%)	3.8	1.61	5.62	11.4	4.6
Tasa Banrep	4.25	1.75	3.0	11.5	9.0
USDCOP	3287	3422	4077	4315	4288

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Estados Unidos: Informe de empleo -ADP(7:15am)- ADP/Balanza Comercial(7:30am)/Inventario de petróleo(4:30pm)
- China: Festivo

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1128	-0.7%	-8.5%	-20.0%
USD/COP	4497	-0.7%	0.2%	10.5%
CDS 5Y	334	-0.9%	22.8%	63.1%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DX Index	111.0	0.8%	1.3%	16.0%
EURUSD	0.9912	-0.7%	-0.2%	-12.8%
GBPUSD	1.1340	-1.2%	-1.5%	-16.2%
USDJPY	144.49	0.2%	2.8%	25.6%
USDCOP	4496.5	-0.7%	0.2%	10.5%
USDMXN	20.0400	0.4%	0.3%	-2.4%
USDBRL	5.2002	0.4%	0.9%	-6.7%
USDCLP	939.88	0.9%	6.6%	10.3%
USDPEN	3.9490	-0.3%	1.6%	-1.3%

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

Comentario de Mercado

En la jornada de ayer el COP superó a sus pares de Latam a la espera de la publicación del IPC. Un gran flujo temprano en la mañana empujó al COP al nivel de 4465 en el cual los agentes negociaron cerca de USD 200 M. Después de que se desvaneció el flujo de nuevo rebotó a 4500 pesos, siguiendo el movimiento de otras monedas. Hoy los mercados amanecen sesgados a la baja lo cual podría empujar al COP a una volatilidad de depreciación.

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.