

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados amanecen con tono positivo. En Europa y en Asia los mercados avanzan a la espera de conocer el dato clave de Inflación en EEUU. Los futuros en Estados Unidos caen luego del reporte de inflación. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años suben y operan en 3.4%. El precio del petróleo Brent suben y opera en USD 95 por barril(+1.42%).

• Ucrania ha recuperado más de 6.000 kilómetros cuadrados (2.300 millas cuadradas) del territorio ocupado por Rusia, dijo el presidente Zelenskyy. Las fuerzas de Ucrania han podido recuperar decenas de pueblos y aldeas en el noreste del país en los últimos días, incluidos los pueblos de importancia estratégica de Izyum y Kupiansk.

• La cosecha de maíz en grano de Ucrania será un 24% inferior a la del año pasado y un 5% menor al promedio quinquenal, de unos 32 millones de toneladas, informó la unidad de seguimiento de cultivos de la Unión Europea, MARS, en sus estimaciones actualizadas para el país devastado por la guerra.

• La inflación en Estados Unidos avanza en términos mensuales 0.1% ubicando la inflación anual en 8.3% por encima del 8.1% esperado por el mercado. Por su parte, la inflación básica también aumentó 0.6% ubicando la variación anual en 6.3% frente al 6.1% estimado.

• Las expectativas de inflación de los consumidores estadounidenses cayeron en agosto, ya que los precios de la gasolina extendieron su pronunciada caída desde el máximo histórico de junio. Los consumidores en agosto vieron una inflación del 5-75% durante los próximos 12 meses, por debajo del 6,2% de julio y la tasa más baja desde octubre de 2021, según la encuesta mensual de expectativas del consumidor de la Fed de Nueva York.

• Los precios al consumidor en España subieron un 10.5% interanual en agosto, ligeramente por encima de la estimación preliminar publicada el mes pasado, pero por debajo del 10.8% durante el período hasta julio. La inflación subyacente, que excluye precios de los alimentos y la energía, subió a 6.4% interanual, un ritmo más alto desde enero de 1993 y por encima del 6.1% del mes anterior.

• Las principales cadenas de supermercados de España rechazaron una propuesta del gobierno para congelar temporalmente los precios de una canasta básica para aliviar los efectos de la alta inflación, y pidieron al gobierno que baje los impuestos.

• El desempleo en el Reino Unido cayó al 3.6% en los tres meses hasta julio, su nivel más bajo desde 1974. Mientras tanto, la tasa de inactividad económica aumentó 0.4 ppts a un máximo de cinco años de 21.7%.

Colombia

• El director del Dapre, Mauricio Lizcano, luego de sostener una reunión con las comisiones terceras, confirmó que el Presupuesto General de la Nación del próximo año finalmente tendrá una adición de \$14,14 billones, por lo que llegará a \$405,5 billones. Los rubros en los que se distribuirán los \$14 billones adicionales serán distribuidos así: Agricultura: 2 bn, Educación: 1.25 bn, Subsidio a la energía: 1.5 bn, Salud 1.3 bn, Agua Potable: 1 bn, Lucha contra el hambre: 1 bn, Inclusión Social: 1 bn, Cultura: 200 mil millones. El 15 de septiembre, se vence el plazo para que las comisiones económicas le den su visto bueno al monto total.

• El presidente Gustavo Petro dio a conocer nuevas medidas para intentar mitigar los efectos de la fuerte inflación en los alimentos. Señaló que el Gobierno comprará fertilizantes en el exterior y los subsidiará.

• La Federación Nacional de Comerciantes de Colombia (Fenalco) dio a conocer parte de los resultados de la más reciente bitácora al comercio nacional. Explica el reporte que, durante el mes de agosto, la dinámica del regreso a clases del Calendario B ayudó a mejorar las ventas del comercio. El 80 % de los encuestados reportaron que las ventas estuvieron por encima o igual cuando se comparan con en el mismo periodo del año anterior, el 20% restante reportó que las ventas disminuyeron significativamente.

• La firma calificadora de riesgo Fitch Ratings alertó de un posible debilitamiento del entorno regulatorio en las empresas de servicios públicos, con el anuncio del presidente Gustavo Petro de intervenir la Comisión de Regulación de Energía y Gas (Creg) para controlar los altos precios de la energía. Podrían debilitar los perfiles crediticios de las empresas de servicios públicos por la incertidumbre política y los resultados regulatorios desfavorables que se generarían con estas medidas, como la falta de procesos regulatorios transparentes o independientes.

Comentario de Mercado

Toda la atención está puesta en el dato de inflación en EE. UU., un registro bajo podría llevar al COP a 4200, mientras que una sorpresa alcista podría disparar a el COP a 4550. Por ahora, pareciera que es posible seguir con una posición ligera y a la espera de nueva información para decidir qué tendencia seguir. En la jornada de ayer la liquidez fue de solo 600 millones de dólares, la cifra más pequeña de este mes y un reflejo de los agentes intentan evitar el riesgo.

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	4220	4084

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Estados Unidos: Inflación (7:30am)
- Intervención de E. McCaul miembro del BCE

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1234	1.0%	-7.3%	-12.5%
USD/COP	4361	0.2%	4.8%	7.2%
CDS 5Y	237	-2.7%	4.6%	15.6%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	108.3	-0.6%	2.5%	13.2%
EURUSD	1.0112	0.7%	-1.4%	-11.1%
GBPUSD	1.1681	0.8%	-3.8%	-13.7%
USDJPY	142.76	0.2%	7.0%	24.1%
USDCOP	4361.3	0.2%	4.8%	7.2%
USDMXN	19.8710	-0.1%	0.1%	-3.2%
USDBRL	5.0899	-1.1%	0.3%	-8.7%
USDCLP	898.03	-1.3%	2.5%	5.4%
USDPEN	3.8569	-0.7%	0.1%	-3.6%

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.