

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos. En Europa los mercados avanzan antes de conocer las decisión de la Reserva Federal. En Asia las operaciones son a la baja. Los futuros en Estados Unidos suben la espera de la reunión de la Fed. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 3.53%. El precio del petróleo Brent suben y opera en USD 92 por barril (+2.1%), luego del anuncio de mayores acciones militares por parte de Rusia.
- El presidente ruso Vladimir Putin ha anunciado una movilización militar parcial, culpando nuevamente a Occidente por el conflicto en Ucrania y diciendo que quiere destruir nuestro país. Putin dijo que los “eventos de movilización” comenzarían hoy con los reservistas militares llamados al servicio activo. También ordenó un aumento en la financiación del gobierno para la producción de armas rusas.
- Hoy los mercados están atentos a la decisión de la Reserva Federal, se anticipa una subida de 75 pbs al rango entre 3%-3.25%, sin embargo, una parte del mercado cree que hay espacio para ver una subida de 100 pbs. Las nuevas proyecciones macroeconómicas serán relevantes pues incluirán proyecciones a 2025. El PIB tendría revisiones bajistas, mientras que la inflación se esperaría mayor. Observar cuál es la estimación de la tasa terminal del ciclo alcista es clave, el mercado actualmente espera una tasa terminal de 4.50% con recortes en 2023, una sorpresa sería encontrar una tasa mayor y con mayor duración.
- Es posible que el Banco Central Europeo deba elevar las tasas de interés a un nivel que restrinja el crecimiento económico para enfriar la demanda y combatir una inflación demasiado alta, dijo la presidenta del BCE, Christine Lagarde.
- El Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra anunciará su decisión el jueves, con analistas divididos sobre si esperar un aumento de las tasas de interés de 50 o 75 pbs. Las expectativas de inflación han cambiado luego del anuncio de nuevas medidas de costos de energía por parte del gobierno de la nueva Primera Ministra Liz Truss.
- En Estados Unidos la tasa de interés de contrato promedio para hipotecas de tasa fija a 30 años de préstamos conformes (US\$647.2 mil o menos) aumentó a 6.25% de 6.01%. Las solicitudes de hipotecas para comprar una vivienda aumentaron un 1% en la semana, pero fueron un 30% inferiores a las de la misma semana del año anterior.
- Allison Clements, miembro de la Comisión Federal Reguladora de Energía, dice que EE.UU. enfrentará redes eléctricas cada vez más estresadas y altos costos de energía hasta que se cree un plan a largo plazo para diversificar las fuentes de combustible y soportar mejor el clima causado por el cambio climático.
- La inflación anual de Canadá se desaceleró al 7.0% en agosto, por debajo de las previsiones de los analistas de 7.3% y por debajo del 7.6% de julio. La desaceleración se debió en gran parte a los precios más bajos de la gasolina.
- El Ministerio de Economía de Brasil está estudiando una nueva norma fiscal que permitiría que el gasto público creciera por encima de la inflación en función del crecimiento económico y del nivel de deuda bruta

Colombia

- La producción promedio de gas comercializado para julio de este año fue de 1120 millones de pies cúbicos por día (mpcd), según informó la Agencia Nacional de Hidrocarburos, dato que representó una caída de 0.17% si se compara con el mismo mes del año pasado. La producción de petróleo durante julio fue de 748.096 barriles promedio por día, 2.3% más de la producción de crudo para el mismo mes de 2021.
- El presidente Gustavo Petro tuvo su primera intervención frente a la Organización de Naciones Unidas (ONU). En este espacio sugirió cambiar la deuda por acciones en favor de la Naturaleza como lo es la protección de la Amazonia. Otros puntos clave fueron la guerra contra las drogas, el consumismo, y la transición minero-energética.
- Fedesarrollo y la Bolsa de Valores de Colombia (bvc) dieron a conocer los resultados de la Encuesta de Opinión Financiera de septiembre. El pronóstico de crecimiento del PIB para 2022 se ubicó en un rango entre 6.8 % y 7.8 %, con 7.4 % como respuesta mediana. Para septiembre los analistas consideran que la inflación se ubicará en 11.20 % y estiman que la tasa de intervención llegue al 11% al cierre del año.
- Se radicó en el Congreso de la República para primer debate el Presupuesto General de la Nación para el próximo año.

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: ventas de viviendas existentes(9am)/ inventario de petróleo (9:30am)
- Reunión de la Reserva Federal (1pm), rueda de prensa J Powell (1:30 pm)
- Banco Central de Brasil: Se espera estabilidad en la tasa de 13.75%.
- Reunión del Banco de Japón

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1195	-0.9%	-8.6%	-15.3%
USD/COP	4426	0.4%	1.1%	8.8%
CDS 5Y	283	0.3%	6.6%	38.4%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	110.7	0.5%	2.4%	15.8%
EURUSD	0.9905	-0.7%	-0.4%	-12.9%
GBPUSD	1.1341	-0.4%	-3.6%	-16.2%
USDJPY	143.99	0.2%	4.7%	25.1%
USDCOP	4426.3	0.4%	1.1%	8.8%
USDMXN	19.9786	-0.1%	-0.8%	-2.7%
USDBRL	5.1403	-0.1%	-0.3%	-7.8%
USDCLP	933.50	0.0%	-0.9%	9.6%
USDPEN	3.9025	0.8%	0.6%	-2.5%

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

Comentario de Mercado

El peso colombiano negoció 750M USD en la jornada de ayer en un rango de 4400/4435 pesos. Los flujos fueron mixtos y el movimiento fue impulsado por el movimiento relativo del USD frente a la mayoría de las divisas. Con la FED de hoy, se favorecen posiciones ligeras, a la espera de la confirmación de una nueva tendencia. Las posiciones largas en dólares en el mediano plazo se siguen favoreciendo con la posibilidad de un nivel objetivo en 4550 pesos.

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.