

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados amanecen mixtos. En Europa las acciones son a la baja. En Asia las operaciones avanzan. Los futuros en Estados Unidos caen. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 3.82%. El precio del petróleo Brent sube y opera en USD 89 por barril(+0.16%).

• Rusia se enfrenta a la perspectiva de otra serie de sanciones a personas y sectores de la economía después de que realizó una serie de referéndums falsos en cuatro partes de Ucrania ocupadas por Rusia, y se espera que anexe esas regiones de manera inminente. La UE propuso ayer un octavo paquete de sanciones contra Rusia en respuesta a los referéndums, y Estados Unidos dijo que anunciará más sanciones en los próximos días. El Reino Unido ya ha anunciado 92 nuevas sanciones como resultado de las votaciones falsas.

• La falta de un progreso claro en la inflación significa que la Reserva Federal necesita tasas de interés moderadamente restrictivas que deberían alcanzar un nivel entre 4.25% y 4.50% para fines de este año, dijo el presidente de la Fed de Atlanta, Raphael Bostic

• El déficit comercial de mercancías de Estados Unidos se redujo en agosto al nivel más bajo desde octubre de 2021. El déficit se contrajo un 3.2% a US\$87.300 millones el mes pasado, según datos del Departamento de Comercio. Las exportaciones disminuyeron un 0.9% y las importaciones avanzaron 4.5%.

• Los precios al consumidor en España subieron un 9.3% anual en septiembre, según mostraron los datos del Instituto Nacional de Estadística, presentando una caída de más de 1 ppts, gracias a un recorte en el precio del transporte público y una desaceleración en el precio de la electricidad. La inflación subyacente, que excluye los precios de los alimentos y la energía, se situó en un 6.2% interanual, frente a 6.4% de agosto. En Alemania, la inflación fue más alta de lo proyectado al llegar a 10,9%, la primera vez que alcanza un doble dígito desde el inicio de la zona euro.

• El indicador de sentimiento económico de la Comisión Europea, que agrega encuestas de confianza empresarial y del consumidor, cayó a 93.7 en septiembre desde 97.3 en agosto, su punto más bajo desde noviembre de 2020.

• La Comisión Europea advirtió a los países de la Unión Europea que un tope amplio en los precios del gas podría ser complejo de implementar y presentar riesgos para la seguridad energética, en medio de los llamados de los países a que Bruselas intervenga para controlar los altos precios del combustible.

• En China algunos de los bancos pequeños y medianos están siguiendo a sus pares más grandes recortando las tasas de interés de los depósitos como primera medida generalizada para aliviar la presión sobre los márgenes luego de los sucesivos recortes de las tasas.

Colombia

• El gobierno de Gustavo Petro llegó a un acuerdo con los congresistas de las comisiones económicas para revivir, temporalmente, los días sin IVA en Colombia. Esta será una discusión que se incluirá en primer debate. Los días sin IVA de 2023 sólo se aplicarían a productos nacionales y su valor no podría superar los COP 3 millones.

• El Ministro de Hacienda se refirió a otro de los puntos que se ha venido discutiendo en el marco de nuevos acuerdos del proyecto de reforma tributaria. Uno de los más importantes es el de que la sobretasa al sector financiero sea del 5%. Hasta el momento, la sobretasa al sector financiero era del 3%. Lo otro que se estableció es que el 5% como sobretasa del sector financiero no será permanente sino temporal, dicha temporalidad, a la espera de la aprobación de la propuesta, sería de cinco años.

• En entrevista, Richard Francis, analista para Colombia de Fitch Ratings, dio a conocer las nuevas expectativas de la agencia calificadora sobre los anuncios que se han dado en el marco de la renegociación de la reforma tributaria. Indicó que a diferencia de los \$25 billones que se plantean como meta de recaudo de la reforma tributaria, a su juicio el monto sería más bajo, del orden 1 % del PIB, lo que serían cerca de \$12-\$14 billones. Adicionalmente dijo que volver a ganar el grado de inversión tardará

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: Solicitudes semanales por desempleo/revisión PIB2T-2022 (7:30am)
- Reunión del Banco de la República(1pm)
- Reunión del Banco de México
- China: PMI Manufacturero(9pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1130	0.6%	-12.4%	-19.9%
USD/COP	4490	-1.4%	2.0%	10.3%
CDS 5Y	333	0.4%	27.1%	62.9%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DX Index	113.0	0.3%	3.8%	18.1%
EURUSD	0.9713	-0.2%	-2.8%	-14.6%
GBPUSD	1.0848	-0.4%	-7.4%	-19.8%
USDJPY	144.71	0.4%	4.3%	25.7%
USDCOP	4490.0	-1.4%	2.0%	10.3%
USDMXN	20.1731	0.2%	0.8%	-1.7%
USDBRL	5.4158	0.8%	7.7%	-2.9%
USDCLP	959.13	0.3%	8.4%	12.6%
USDPEN	3.9510	0.1%	3.2%	-1.3%

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

Comentario de Mercado

- Ayer el COP tuvo un desempeño mejor al de sus pares regionales y se puso al día con el movimiento regional. El movimiento fue rápido e impulsado por el alivio macroeconómico luego de que el Banco de Inglaterra se comprometiera a comprar deuda pública para aliviar la presión en los mercados. El movimiento puede no ser una tendencia en la medida en que hoy nuevamente los mercados amanecen sesgados a la baja. Las tasas más altas y la inflación mantendrán fuerte al USD, por lo que se espera operar en el rango 4470-4600 pesos en los próximos días a medida que haya más información disponible.

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.