Daily FX – Capital Markets

Colombia

23/11/2022

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

•Los mercados amanecen operando en rangos acotados a la espera de la publicación de las minutas de la Reserva Federal (Fed). En Europa las operaciones son mixtas. En Asia y los futuros en EEUU por su parte tienen un sesgo positivo. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 3.77%. El precio del petróleo Brent baja y opera en USD 86 por barril (-1.85%) pese a la noticia de menores inventarios de crudo en EEUU y la incertidumbre por la oferta desde Rusia..

•El presidente de Ucrania, Volodymyr Zelenskyy, dijo que los refugios de invierno con servicios básicos que incluyen calefacción, agua y un botiquín de primeros auxilios estarían disponibles gratuitamente para los ciudadanos de todo el país. Hasta el momento se han preparado más de 4 mil centros

•Varios estados miembros de la Unión Europea no están contentos con el tope propuesto por el bloque en los precios del gas natural, a 275 euros por megavatio hora, que tiene como objetivo evitar costos elevados para los consumidores, en medio de la crisis energética tras la invasión de Rusia a Ucrania. Polonia, Grecia, Bélgica y España se encuentran entre los países que apoyan el tope pero Holanda y Alemania se han mostrado más escépticos.

•El Banco Central Europeo (BCE) seguirá subiendo los tipos de interés hasta que reduzca la inflación a alrededor de su objetivo del 2% a pesar de que la economía de la se dirija hacia una recesión, dijo el vicepresidente, Luis de Guindos. No dio detalles sobre la magnitud próximo aumento de la tasa de interés en diciembre, pero señaló que dependería de las próximas proyecciones del BCE y de los datos de inflación en noviembre.

•El Banco de la Reserva de Nueva Zelanda elevó la tasa de interés en 75 pbs hasta el 4.25 % , ahora prevé que los tipos alcancen un máximo del 5.5 %, superior a la estimación previa. El banco proyecta que la economía comenzará a contraerse en el segundo trimestre de 2023 y continuará cayendo hasta el primer trimestre de 2024.

•El PMI preliminar de noviembre en Europa mejoró en el margen pero se mantiene en terreno contractivo. La actividad conjunta presentó un PMI de 47.8 puntos, con una lectura de manufacturas en 47.3 puntos y una de servicios de 48.6 puntos. En **Reino Unido, el PMI se mantiene cerca del mínimo de 21 meses, en octubre subió ligeramente a 48.3 puntos desde el nivel previo de 48.2 puntos.** Ahora se anticipa una mayor caída trimestral de la producción económica desde principios de 2009.

Colombia

•La Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (Dian) dio a conocer que entre enero y octubre de este año se llegó a un recaudo tributario bruto de $191,73 billones, un incremento de 35% frente al mismo periodo de 2021. Sólo en octubre, el recaudo bruto sumó $14.97 billones, lo que representa una variación positiva de 29.4% en relación con el mismo mes de 2021.

•El Ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, comentó que Colombia quiere volver a realizar emisiones en los mercados internacionales, sin embargo buscaría tener respaldo de entidades multilaterales para tener mejores condiciones. **Por su parte el Viceministro de Hacienda, Diego Guevara percibe que un acuerdo para el incremento del salario mínimo sería del 15%.**

•El Codirector del Banrep, Roberto Steiner, advirtió que anuncios del Gobierno sobre futuro de sector minero-energético están afectando primas de riesgo, tasa de cambio y las decisiones de tasas. Por otro lado agregó que por su parte no está de acuerdo en intervenir el tipo de cambio para afectar la tendencia de la tasa de cambio, no obstante, sobre la mesa está implementar intervenciones para reducir la volatilidad en casos de iliquidez o falta de profundidad del mercado.

•El Gobierno anunció que tiene listo el documento para derogar el último día sin IVA de 2022 que estaba previsto para el próximo 2 de diciembre. Dado que el día sin IVA del 3 de diciembre de 2021 implicó un costo fiscal de $224.000 millones, el gobierno calcula que este año se registrarían ventas por unos $13.9 billones, de los cuales $1.45 billones no estarían gravadas, que implicaría un costo a la Nación de unos $276.000 millones, informó la DIAN.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2019	2020	2021	2022 pr	2023pr
PIB (a/a %)	3.2	-7.0	10.6	7.6	2.0
IPC (a/a%)	3.8	1.61	5.62	12.5	6.1
Tasa Banrep	4.25	1.75	3.0	11.5	9.0
USDCOP	3287	3422	4077	4781	4941

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- **Estados Unidos:** Órdenes de bienes durable/Permisos de Construcción/Solicitudes semanales por desempleo (8:30am) /PMI manufacturero (9:45am)/Ventas de Viviendas Nuevas(10am)
- **Publicación de las Minutas de la Reunión de la Reserva Federal (Fed) (2pm)**
- **Japón /Festivo**

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1256	2.0%	2.0%	-11.0%
USD/COP	4907	-0.7%	6.5%	20.6%
CDS 5Y	296	-0.8%	-23.8%	44.5%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	107.0	-0.2%	-4.4%	11.9%
EURUSD	1.0316	0.1%	4.5%	-9.3%
GBPUSD	1.1930	0.4%	5.8%	-11.8%
USDJPY	141.49	0.2%	-5.0%	22.9%
USDCOP	4907.4	-0.7%	6.5%	20.6%
USDMXN	19.4283	-0.1%	-2.6%	-5.4%
USDBRL	5.3534	-0.2%	1.0%	-4.0%
USDCLP	927.50	0.0%	-5.9%	8.9%
USDPEN	3.8514	0.2%	-3.7%	-3.8%

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

Comentario de Mercado

•El peso colombiano por segundo día consecutivo tuvo un comportamiento mejor al de sus pares de la región. La poca liquidez de ayer es resultado de la proximidad del Día de Acción de Gracias en EEUU y del Mundial de Fútbol. Nuevamente la renovación de NDF dominó el movimiento del mercado, ya que temprano en la mañana se vieron ofertas en el mercado spot y puntos forward cotizando muy bajos. La tesis de un dólar más débil se mantiene mientras se esperan nuevos datos para confirmar la tendencia. El rango de mediano plazo se mantiene entre COP 4700 y 5000 pesos.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

®Marca registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia. Scotiabank Colpatria Establecimiento Bancario.

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.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

®Marca registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia. Scotiabank Colpatria Establecimiento Bancario.

Visit our website at Scotiabank.com/economics | Follow us @ScotiaEconomics