

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados accionarios reanudan el sesgo negativo y siguen enfocado en las perspectivas de política monetaria global. Las bolsas en Asia operan mixtas en una semana de operaciones limitadas por las festividades en China, en Europa las caídas son del 0,3% en promedio. Los futuros en EEUU retroceden en promedio 0,15%. La tasa de los bonos del tesoro de EEUU a 10 años opera en 4,65%, el mayor nivel desde 2007 y a la expectativa de las declaraciones del presidente de la Fed J. Powell. El precio del petróleo Brent se ubica en 92,83 USD/b (+0,68%).
- El Congreso en EEUU logró un acuerdo temporal para evitar el cierre del gobierno. El presidente de la Cámara, Kevin Mc Carthy sacó adelante una propuesta en conjunto con los Demócratas. La propuesta de plan de gasto mantendrá el gobierno federal abierto hasta mediados de noviembre, sin embargo, la propuesta no incluyó fondos para apoyo a Ucrania.
- El Banco de Japón anunció que seguirá comprando bonos para evitar el deterioro de la curva soberana. El BoJ compraría montos extras en deuda entre 5 a 10 años el miércoles luego de observar que las tasas llegaran a niveles máximos en una década como resultado de la perspectiva de tasas altas por parte de la Reserva Federal y por la especulación de que el Banco de Japón podría empezar a apretar la política monetaria en cualquier momento.
- En China la actividad manufacturera volvió a terreno de expansión en Septiembre de acuerdo con el PMI. Los indicadores de actividad están mostrando signos de estabilización, aunque aún no presenta una tasa de expansión significativamente fuerte. Esta semana, china estará en receso por festividades nacionales (Golden week).
- Durante la semana los miembros de la Reserva Federal tendrán varias intervenciones que traerían volatilidad a los mercados. Recordemos que el tema clave para los mercados se concentra en el futuro de las tasas de interés, en este sentido, la perspectiva por parte de miembros de la Fed y los datos de empleo en EEUU del miércoles y viernes serán clave.

Colombia

- La Junta del Banco de la República mantuvo la tasa de interés estable en 13,25%. La decisión se dio por mayoría, con 5 votos a favor de mantener la tasa estable, mientras 2 miembros votaron por un recorte de 25pbs. En el comunicado, la junta resaltó que a pesar de que la inflación ha cedido, aún existen riesgos que puedan presionar la inflación de los próximos meses. Mientras, la evaluación de la actividad económica refleja que todavía no existe una preocupación significativa. Por su parte, la junta señaló que no es prudente iniciar un ciclo de flexibilización dado que podría ser insostenible en el futuro.
- La tasa de desempleo se mantiene en un solo dígito en agosto. Las cifras de agosto mostraron un mercado laboral que se mantiene resiliente pese a la desaceleración económica. La tasa de desempleo nacional se situó en 9,3%, mientras la tasa de desempleo urbano cayó a 9,6% desde el 9,8% registrado en julio. En términos desestacionalizados, la tasa de desempleo descendió del 9,4% al 9,3%. En cuanto a la creación de empleo, frente a agosto de 2022 se crearon 1 millón de nuevos puestos de trabajo.
- Ventas de carros se recuperan levemente en septiembre. Según cifras de Andemos, en septiembre se registraron 15.611 matrículas nuevas, lo cual corresponde a una caída de 34,7% frente al mismo mes del año anterior. Pese a la caída, la venta de carros de septiembre se consolida como la mejor desde mayo.
- Con dos resoluciones, el Gobierno Nacional buscar mitigar el riesgo de una crisis eléctrica. Con dos resoluciones, una firmada y una en comentarios, el Gobierno busca desactivar el riesgo de un ‘apagón financiero’. La primera es la resolución 701 024, que aumentó el plazo de flexibilidad en las garantías de los comercializadores para hacer transacciones en la bolsa de energía, hasta abril de 2024. Asimismo, la Creg publicó el proyecto de resolución 701 023, que busca evitar un riesgo de interrupción del servicio por la posible incapacidad de los comercializadores ante la forma en que se viene acumulando este saldo y los impactos que deban asumir los usuarios en las tarifas una vez este se deje de acumular.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7,5	1,8	2,6
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,1	4,3
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,75	6,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Festivo en China
- Eurozona: PMI manufacturero 43,4 puntos (Sep) (3am) / Tasa desempleo 6,4% (Ago) (4am)
- Estados Unidos: PMI manufacturero (9am) / Declaraciones de Jerome Powell, presidente de la Fed (10 am)
- Australia: Decisión de tipos de interés (10:30 pm)
- Premio Nobel de Medicina fue otorgado a Katalin Karikó y Drew Weissman por la vacuna del Covid

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1122	0.3%	3.4%	-12.8%
USD/ COP	4079	0.1%	-0.5%	-15.9%
CDS 5Y	243	0.7%	17.5%	-11.6%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXI Index	106.5	0.3%	2.2%	2.9%
EURUSD	1.0535	-0.4%	-2.4%	-1.6%
GBPUSD	1.2151	-0.4%	-3.8%	0.6%
USDJPY	149.73	0.2%	2.2%	14.2%
USDCOP	4078.5	0.1%	-0.5%	-15.9%
USDMXN	17.4904	0.4%	1.8%	-10.3%
USDBRL	5.0341	0.0%	3.7%	-4.7%
USDCLP	892.28	0.1%	3.9%	4.8%
USDPEN	3.7849	-0.4%	2.7%	-0.6%

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

Comentario de Mercado

El movimiento del peso colombiano esta semana estará impulsado por las tendencias globales a medida que los mercados continúan valorando la alta inflación debido a un aumento en los precios del petróleo, a medida que los inventarios disminuyen y la oferta de Rusia está en duda. La reducción del riesgo global en este contexto se puede ver en las tasas más altas de los bonos del Tesoro y en las acciones en rojo. Se prevé que un dólar más fuerte hará que el COP llegue a 4150 esta semana y posiblemente a 4200 más adelante. Este interés comprador podría desencadenar tasas más altas en la curva forward, pero también salidas de capital que aliviarían el exceso de dólares en poder de los bancos locales. Se favorecen posiciones largas en USD y con intención a comprar en las caídas de los próximos días.

Daily FX – Capital Markets

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.