

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados siguen bajo una presión negativa significativa. En Asia los retrocesos son mayores al 1,5%, Europa opera con pérdidas promedio de más de 0,50%, mientras que los futuros en EEUU están retrocediendo 0,4%. Las tasas de los bonos a 10 años operan en 4,74%, el nivel más alto en 16 años. El precio del petróleo Brent está en 90,08 USD/b (-0,69%). El dólar frente a monedas de economías desarrolladas (índice DXY) opera en el nivel más alto desde finales de 2022.
- Los mercados siguen buscando pistas sobre el futuro de la política monetaria en EEUU. Ayer la presidente de la Fed de Cleveland, Loretta Mester dijo que la tasa de política monetaria necesitaría subir una vez más este año y mantenerse en altos niveles por algún tiempo para llevar la inflación a la meta del 2%. A pesar de que Mester no vota este año, los mercados agregan la información y los bonos del tesoro siguen bajo presión.
- Por su parte, el vicepresidente para la Supervisión de la Reserva Federal, Michael Barr, dijo que la discusión de la política monetaria va más allá de saber si la tasa seguirá subiendo. Para él, el debate se centra que qué tanto tiempo permanecerán altas las tasas.
- Ayer el ISM manufacturero en Estados Unidos sorprendió al alza, aunque permaneció en territorio de contracción. El indicador aumentó de 47,6 puntos a 49 puntos, los precios pagados siguieron bajando, especialmente por caída de materias primas como acero y aluminio que están compensando las subidas de los precios de la energía. El empleo aceleró su expansión y las nuevas órdenes mejoraron ligeramente. Las buenas noticias de actividad siguen alimentando la expectativa de tasas más altas.
- El Banco de la Reserva de Australia mantuvo su tasa de interés en línea con lo esperado. La tasa se mantuvo en 4,1% en la primera reunión presidida por el nuevo Gobernador, Michelle Bullock, aunque se dejó la puerta abierta a un futuro apretamiento monetario si la inflación no converge a la meta.
- El Republicano del ala fuerte, Matt Gaetz, presentó una moción de anulación contra McCarthy, actual presidente de la Cámara de Representantes de EEUU. El intento de derrocar a McCarthy añade incertidumbre a la negociación del plan de gasto que se tiene que renovar en las próximas seis semanas.

Colombia

- El Ministerio de Minas y Energía junto con el Ministerio de Hacienda, decidieron mantener el precio del galón de gasolina estable para el mes de octubre. Cabe señalar que los ajustes para cerrar el déficit del Fondo de Estabilización de los Precios de los Combustibles (FEPC) se habían realizado paulatinamente, con incrementos de 400 y 600 pesos cada mes, sin embargo, este mes no se realizara ningún incremento. Teniendo en cuenta lo anterior, el precio promedio de la gasolina se mantiene en \$13.964.
- Para el ministro de Hacienda se aplazó para la reunión de octubre la decisión de bajar tasas y afirmó que la economía está lo suficientemente enfriada. Esto dijo el ministro Ricardo Bonilla: “Me sigue preocupando que las tasas de interés en el país siguen siendo altas (...) ya la economía está suficientemente enfriada, ya no hay más que enfriar. Es una buena decisión de la Junta del Banrep la de no enfriar más, pero se difirió para el mes de octubre la decisión de comenzar a bajar tasas.
- La Corte Constitucional tumbó el decreto de Emergencia Económica realizado por el Gobierno del presidente Gustavo Petro en la Guajira. El lunes 2 de octubre, la Corte Constitucional declaró inexecutable el decreto que contiene la declaratoria de emergencia económica realizada por el presidente, hace un par de meses en La Guajira. En su fallo, la Corte hizo un llamado al Gobierno y al Congreso para que “en ejercicio de sus competencias constitucionales y legales ordinarias, adopten las medidas necesarias para superar la grave crisis humanitaria estructural”. Además de tumbar este decreto expedido, la Corte determinó diferir los efectos de dicho decreto por el término de un año.

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
- Colombia: Exportaciones (10am)
- Estados Unidos: Encuesta JOLTs de ofertas de empleo (9am)
- Nueva Zelanda: Decisión de tipos de interés (8pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

| | Nivel | 1D | 1M | YTD |
|---------|-------|-------|-------|--------|
| COLCAP | 1113 | -0.8% | 2.6% | -13.5% |
| USD/COP | 4161 | 2.0% | 2.7% | -14.2% |
| CDS 5Y | 250 | 2.1% | 21.2% | -8.9% |

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

| | Nivel | 1D | 1M | YTD |
|-----------|---------|-------|-------|--------|
| DXY Index | 107.1 | 0.2% | 2.8% | 3.5% |
| EURUSD | 1.0473 | 0.0% | -3.0% | -2.2% |
| GBPUSD | 1.2068 | -0.2% | -4.4% | -0.1% |
| USDJPY | 149.96 | 0.1% | 2.4% | 14.4% |
| USDCOP | 4161.0 | 2.0% | 2.7% | -14.2% |
| USDMXN | 17.7556 | 0.5% | 3.3% | -8.9% |
| USDBRL | 5.0622 | 0.6% | 2.5% | -4.1% |
| USDCLP | 913.50 | 0.5% | 6.4% | 7.3% |
| USDPEN | 3.7964 | 0.3% | 2.8% | -0.3% |

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

Comentario de Mercado

El peso colombiano alcanzó ayer el nivel clave de 4150 pesos, en medio del sentimiento de aversión al riesgo que domina a los mercados. El peso colombiano tuvo un desempeño inferior al de sus pares ya que la liquidez en pantalla fue un 20% menor de lo normal. Los agentes extranjeros siguen demandando dólar; y después de 8 días de compras, el posicionamiento en el mercado ya no es corto en USD, por lo que una mayor depreciación podría producirse a un ritmo más lento. La nueva marca clave se posiciona en 4200 pesos, ya el contexto favorece las posiciones largas en dólares.

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.