

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados siguen vigilantes del conflicto en Israel y la franja de Gaza. Los mercados de bonos son los que más exhiben la preferencia por demanda de activos refugio. La curva de tesoros en EEUU está aplanándose, la referencia a 2 años opera relativamente estable en 4,95%, mientras que la referencia a 10 años baja 10 pbs a 4,55%. En los mercados bursátiles las fluctuaciones son erráticas, en Asia hay avances promedio de más de 0,80%, en Europa las operaciones son mixtas y en rangos acotados, mientras que los futuros en EEUU operan en promedio con 0,30% de avance. El petróleo Brent sigue en retroceso y opera en 87,09 USD/b (-0,63%).
- Un portavoz de la fuerza de defensa de Israel informó que se están movilizando tropas a la frontera con la Franja de Gaza con propósito de invadir el territorio palestino. Se estima que en cuestión de horas la Franja de Gaza se quedará sin acceso a electricidad, por su parte EEUU envió armas a Israel y está negociando un corredor humanitario con Egipto.
- La Cámara de Representantes de EEUU tiene prevista la votación para elegir su presidente. No está claro quién puede suceder a Kevin McCarthy, quien fue expulsado de su cargo hace algunos días. Los dos candidatos son Steve Scalise y Jim Jordan, ambos conocidos por ser de la orientación más ortodoxa del partido Republicano. La elección del líder de la Cámara se da en un momento en el que hay que definir la acción ante el conflicto en Israel y la Franja de Gaza y la negociación de los planes de gasto del gobierno.
- Los miembros de la Reserva Federal siguen moderando su tono. La gobernadora Michelle Bowman en el marco de la reunión del FMI y Banco Mundial comentó que es posible que las tasas deban subir una vez más y quedarse alza, lo que contrasta con los comentarios anteriores en los que sugería que debía darse más de un alza. El comentario anterior, junto con otros discursos de los miembros de la Fed están moderando la presión en los tesoros. Hoy la atención se centrará en las minutas de la reunión de política monetaria de septiembre.

Colombia

- La reforma a la salud continuaría su debate luego de las elecciones regionales. En la sesión de ayer 10 de octubre, la reforma avanza con 63 artículos aprobados de los 143 que contempla la ponencia mayoritaria, mientras 5 de ellos ya fueron archivados. Adicionalmente, se acordó continuar con los debates luego de que finalicen las elecciones del 29 de octubre. Por su parte, la representante Martha Alfonso, del Pacto Histórico, señaló que la reforma a la salud no cuenta con el aval fiscal por parte del Ministerio de Hacienda pues considera que no se requiere ya que el Gobierno no iría en contra de una propia.
- La Procuraduría General de la Nación alertó al Gobierno y pidió medidas para evitar un impacto negativo del sector energético del país. La entidad menciona que la falta de claridad y de celeridad en la toma de decisiones pone en riesgo los derechos fundamentales, económicos, sociales y culturales de la población. Por lo anterior, la Procuraduría pidió realizar los nombramientos pendientes en el Ministerio de Minas y Energía y la CREG.
- El ministerio de Minas y Energía anunció la habilitación de una línea de crédito por COP 1 billón con Findeter para aliviar la carga financiera de algunas electrificadoras de Colombia. De esta manera, el Gobierno entregará recursos de forma directa y con subsidio a las tasas de interés a las empresas que acogieron a la opción tarifaria. La medida se toma para enfrentar los potenciales desafíos y dificultades asociados al Fenómeno de “El Niño”. Además, el ministro de Minas, Andrés Camacho, anunció una nueva resolución que suspende limitación de energía por deudas acumuladas a las comercializadoras con saldos de la opción tarifaria. Con esta resolución, se suspenden las limitaciones de suministro de energía a comercializadores y distribuidores que estén en mora para garantizar el servicio a los usuarios finales.

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:

- Reuniones del FMI
- Discursos Fed: R. Bostic (Atlanta) / Michelle Bowman (Gobernadora)
- Alemania: IPC 4,3% a/a en septiembre en línea con lo estimado (1am)
- Brasil: IPC 5,19% a/a en septiembre vs 5,27% a/a estimado
- Estados Unidos: IPP de septiembre 0,5% m/m vs 0,3% m/m estimado y 2,2% a/a vs 1,6% a/a estimado. (7:30am) / Actas de la reunión del FOMC (1pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1115	-0.3%	4.9%	-13.3%
USD/COP	4234	-2.0%	5.5%	-12.7%
CDS 5Y	247	-1.7%	15.8%	-10.0%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	105.8	0.0%	1.2%	2.2%
EURUSD	1.0604	0.0%	-1.4%	-0.9%
GBPUSD	1.2290	0.0%	-1.8%	1.7%
USDJPY	148.83	0.1%	1.5%	13.5%
USDCOP	4234.0	-2.0%	5.5%	-12.7%
USDMXN	17.8769	-0.4%	3.5%	-8.3%
USDBRL	5.0544	-1.6%	2.5%	-4.3%
USDCLP	926.14	-0.5%	3.8%	8.8%
USDPEN	3.8215	-0.4%	3.3%	0.4%

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

Comentario de Mercado

- En la jornada del martes hubo un movimiento significativo que benefició la fortaleza del peso colombiano. El dólar en general perdió valor frente al grueso de monedas. En la jornada se vieron ventas fuertes de agentes extranjeros, mientras que los agentes locales compraron en pequeñas cantidades. Probablemente el movimiento fue el resultado de un rebote desde los 4400 pesos y no una tendencia de largo plazo. Se percibe riesgo al alza, ya que el riesgo geopolítico sigue abierto y la inflación continúa siendo un foco de preocupación para los bancos centrales. Niveles entre 4200 y 4250 pesos se perciben claves, aunque la volatilidad permanecería alta.

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.