

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados amanecen con un sentimiento más positivo. En Europa los mercados presentan variaciones limitadas a medida que los inversionistas se preparan al dato de inflación de mañana en EEUU. En Asia las operaciones son mixtas. Los futuros en Estados Unidos suben a la espera del informe de inflación. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años suben y operan en 3.96%. El precio del petróleo Brent baja y opera en USD 94 por barril(+0.58%).

• Ucrania está lidiando con las secuelas de otro día de ataques con misiles, con suministros de energía y agua aún dañados en muchos lugares después de que Rusia atacara. El sistema energético de Ucrania parecía cada vez más vulnerable después de que la compañía estatal de energía nuclear Energoatom dijera que un ataque con misiles rusos había provocado un apagón en la planta de energía nuclear de Zaporizhzhia en el sur de Ucrania. Entre tanto, el operador de oleoductos polaco PERN dijo que una fuga detectada en uno de sus oleoductos que transportan petróleo de Rusia a Europa probablemente fue causada por un accidente.

• El gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, dijo que los fondos de pensiones británicos y otros inversores afectados por una caída en los precios de los bonos solo tenían tres días para equilibrar sus posiciones antes de que el banco central retirara su programa de compra de bonos que está previsto que finalice el viernes. Recientemente el Banco amplió su programa de compras diarias de bonos para incluir deuda indexada a la inflación, citando que es un riesgo material para la estabilidad financiera.

• El Fondo Monetario Internacional advirtió que las presiones de la inflación, las crisis energética y alimentaria impulsadas por la guerra y las tasas de interés fuertemente más altas estaban llevando al mundo al borde de la recesión y amenazando la estabilidad del mercado financiero. Aun así el FMI instó a los bancos centrales a mantener su lucha contra la inflación a pesar de los efectos causados por el endurecimiento monetario.

• El FMI mantuvo su pronóstico de crecimiento mundial para este año en 3.2%, pero para el próximo año la revisión fue a la baja pasando del 2.9 al 2.7%. Para las economías avanzadas la estimación pasó de 2.5 a 2.4% para 2022 pero para 2023 la revisión a la baja fue más fuerte pasando del 1.4% al 1.1%. Para las economías emergentes se revió ligeramente al alza de del 3.6% al 3.7% para este año y para 2023 pasó del 3.9% al 3.7%.

• La producción industrial de la zona euro se disparó en agosto muy por encima de las expectativas, ya que los fabricantes impulsaron la inversión a pesar de los temores de una próxima recesión. La oficina de estadísticas señaló que la producción industrial aumentó un 1.5% mensual en agosto para un aumento interanual del 2.5%. Los analistas esperaban aumentos mucho más modestos del 0.6% mensual y del 1.2% interanual, luego de que la producción cayera en julio.

• El banco central de Corea del Sur elevó las tasas de interés en 50 pbs al 3.0% y señaló que vendrán más ajustes. La decisión fue dividida dos de los siete miembros votaron por un aumento de 25 pbs lo que puede ser una señal de incrementos más moderados en las próximas reuniones.

• Los nuevos préstamos bancarios en China casi que se duplicaron en septiembre con respecto al mes anterior y superaron las expectativas después de que el banco central actuara para estimular la economía debilitada por un resurgimiento de los casos de Covid-19. Los bancos otorgaron 2.47 billones de yuanes (344.580 millones de dólares) en nuevos préstamos en septiembre, incrementando desde los 1.25 billones de yuanes en agosto.

Colombia

• El FMI revisó a alza el crecimiento económico del país, ahora estima que para 2022 la economía se expanda 7.6%. Desde el 6.3% del informe previo. Pero para 2023 estiman una desaceleración del 2.2%

• Ante el acuerdo con Fedegan para comprar 3 millones de hectáreas. El ministro de Hacienda José Antonio Ocampo señaló que los recursos no pueden salir vía TES.

• En el Congreso de la República ya se radica la ponencia para segundo debate del Presupuesto General de la Nación 2023. La ponencia incluye un nuevo artículo en el que se destinan \$300 mil millones para el déficit de los sistemas de transporte masivo del país y sistemas estratégicos de transporte.

Comentario de Mercado

• El cierre de la tasa de cambio en 4606 pesos muestra pocos cambios con respecto al promedio del viernes, el mercado estuvo dentro del rango ya que la mayoría de los agentes intentaron vender a 4630 pesos y los jugadores extranjeros intentaron comprar por debajo de 4600 pesos. Se percibieron algunos flujos de cobertura de opciones por la mañana. Parece que el mercado está equilibrado en el nivel actual hasta que haya nueva información disponible.

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: Precios al productor (7:30am)/stock semanal de petróleo-API(4 pm)
- Minutas de la Reunión de la Reserva Federal
- Japón : Precios al productor (7pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1181	-1.5%	-4.4%	-16.3%
USD/COP	4606	-0.3%	5.8%	13.2%
CDS 5Y	340	0.1%	43.1%	66.0%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DX Index	113.3	0.0%	4.6%	18.4%
EURUSD	0.9706	0.0%	-4.1%	-14.6%
GBPUSD	1.1050	0.7%	-5.4%	-18.3%
USDJPY	146.64	0.5%	2.7%	27.4%
USDCOP	4606.0	-0.3%	5.8%	13.2%
USDMXN	20.0440	-0.2%	1.0%	-2.4%
USDBRL	5.3022	2.1%	4.1%	-4.9%
USDCLP	924.66	-0.4%	2.9%	8.5%
USDPEN	3.9735	0.2%	3.0%	-0.7%

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

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.