

## Hechos económicos relevantes

### Mercados Globales

• Los mercados amanecen mayormente positivos. En Europa las operaciones avanzan ante un cambio en la postura fiscal en Reino Unido. En Asia las acciones suben. Los futuros en Estados Unidos suben. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 3.99%. El precio del petróleo Brent baja y opera en USD 91 por barril (-0.22%).

• El presidente ucraniano, Volodymyr Zelenskyy, condenó otro día de ataques aéreos rusos y pidió a los aliados internacionales que ayuden a Kyiv a fortalecer sus sistemas de defensa aérea después de ataques con aviones no tripulados. La Unión Europea aprobó una misión de entrenamiento militar en Europa para miles de tropas ucranianas y proporcionó alrededor de 500 millones de euros (486 millones de dólares) en fondos adicionales para ayudar a comprar armas para el país devastado por la guerra.

• La primera ministra del Reino Unido, Liz Truss, se enfrenta a llamados para renunciar dentro de su propio Partido Conservador solo seis semanas después de asumir el cargo. Debido a que las políticas económicas anunciadas de Truss han repercutido en el mercado financiero.

• El nuevo ministro de Finanzas de Reino Unido, Jeremy Hunt, ha tumbado casi en su totalidad las reducciones fiscales anunciadas semanas atrás y ha reducido las ayudas energéticas a familias y empresas. Estos anuncios provocaron una recuperación en la Libra y un mejor desempeño de los bonos británicos.

• El Banco Central Europeo debe seguir con las subidas de tipos de interés para controlar la inflación e incluso debería llevar los costes de los préstamos a niveles que restrinjan la actividad económica, a pesar de los crecientes riesgos de recesión, así lo señalaron algunos de los responsables de política monetaria.

• Los líderes de la Unión Europea, reunidos a finales de esta semana, estudiarán una serie de opciones para limitar los precios del gas, sobre los que llevan semanas divididos, según un nuevo borrador de conclusiones para la cumbre del 20 y 21 de octubre.

• La confianza de los inversionistas alemanes fue menos pesimista de lo esperado, incluso cuando la actual situación económica limita el espacio para el optimismo tras la caída de la confianza el mes anterior. El instituto de investigación económica ZEW informó que su índice de confianza subió ligeramente en octubre, a -59.2, desde -61.9 en septiembre, superando la estimación de los analistas de -65.7.

• El Banco de la Reserva de Australia espera aumentar aún más las tasas de interés en los próximos meses, así lo dijo el vicegobernador, y señaló que el banco puede lograr un ajuste similar en las tasas a sus pares globales a través de aumentos más pequeños.

• El banco central de China prorrogó los préstamos de política monetaria a mediano plazo que vencen y mantuvo la tasa de interés sin cambios, lo que reforzó las expectativas de que las condiciones seguirán siendo flexibles para ayudar a la economía afectada por la pandemia.

### Colombia

• De acuerdo con el Dane, La producción manufacturera para el mes de agosto aumentó 9.1% anual, superando las expectativas de los analistas y muestra un avance mensual de 1.05%. Por su parte, las ventas minoristas presentaron una variación anual de 8.1% pero en términos mensuales registraron una contracción de 0.59% menos fuerte que la del mes previó pero siguiendo con la tendencia de moderación,

• El Banco de la República publicó la encuesta de expectativas, el consenso espera en promedio que la inflación en octubre se sitúe en 0.62% mensual, lo que ubicaría a la inflación anual en 12.05%, Para fin de año estiman que la inflación cierre en 11.9%. En relación a la tasa de política, en promedio esperan un incremento de 100 pbs en la reunión de octubre y finalice el año en el 11.5%

• El Ministerio de Hacienda decidió culminar, por lo que resta del año, la emisión primaria de Títulos de Deuda Pública, TES, a través de subastas, ya que los \$33.75 billones captados en TES hasta la fecha son suficientes para atender las necesidades de caja. El Ministro, José Antonio Ocampo, agregó que la decisión de no emitir más TES, permite consolidar una deuda pública menos costosa y seguir unas reglas de endeudamiento público razonables y consistentes con el objetivo de cumplir la Regla Fiscal.

• El Ministerio de Educación expidió una resolución en la que fija el porcentaje de aumento autorizado para los precios de las matrículas y pensiones de los colegios privados en 2023. De acuerdo, con el jefe de la cartera, Alejandro Gaviria, se estableció que el incremento máximo será de 10.84%, que equivale al IPC anunciado por el Dane hasta agosto.

• El presidente Gustavo Petro por medio de su cuenta en Twitter hizo el anuncio de que Reino Unido retirará la exigencia de visa de turista a los Colombianos.

### Comentario de Mercado

• Los datos de inflación en EEUU superiores a lo esperado confirmaron la tendencia de los últimos meses, es posible un mayor espacio para que el dólar se fortalezca. En la parte local, Las ventas minoristas y la producción manufacturera muestran aún un desempeño sólido y al tener un Banco Central más moderado podría generar presión al FX. Hoy los mercados están operando positivos y es posible que haya algún descanso. Es de monitorear el efecto del anuncio del ministerio de hacienda sobre suspender las subastas de TES por lo que resta del año.

### 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	10.5	9.0
USDCOP	3287	3422	4077	4561	4553

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

### Eventos para la jornada:

- Estados Unidos: Producción Industrial (8:15am)/ Stock semanal de petróleo –API (3:30pm)
- Colombia: Indicador de Seguimiento a la economía – ISE(11am)

### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1168	-0.8%	-3.4%	-17.2%
USD/COP	4698	2.7%	7.0%	15.4%
CDS 5Y	363	-1.1%	42.6%	77.3%

### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	112.2	0.2%	2.2%	17.3%
EURUSD	0.9838	0.0%	-1.9%	-13.5%
GBPUSD	1.1318	-0.4%	-1.0%	-16.4%
USDJPY	149.10	0.0%	4.1%	29.6%
USDCOP	4698.0	2.7%	7.0%	15.4%
USDMXN	19.9924	0.0%	0.4%	-2.6%
USDBRL	5.2826	-0.8%	2.2%	-5.3%
USDCLP	976.42	0.4%	5.7%	14.6%
USDPEN	3.9780	-0.3%	2.7%	-0.6%

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](http://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.