

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados se empiezan a tonar negativos. En Europa los mercados se frenan luego de conocer el dato de inflación en Reino Unido pues se alcanzó un nuevo máximo en 40 años. En Asia las acciones permanecen mixtas, aunque el sesgo es negativo. Los bonos del tesoro en EEUU operan al alza y la referencia a 10 años sube a 4.07%. El precio del petróleo Brent opera en USD 91 por barril (+1.14%).

• En Ucrania los ataques Rusos han destruido el 30% de las centrales eléctricas, lo que ha provocado apagones en muchas ciudades. Ataques con drones y misiles continúan teniendo como objetivo la infraestructura energética y los edificios residenciales en Jerson. Por otro lado, el presidente de EEUU Joe Biden ha hablado de la posibilidad de un apocalipsis nuclear si Rusia usa bombas nucleares, ante esto El Departamento de Salud y Servicios Humanos ha encargado un medicamento contra la radicación, llamado Nplate, que se utiliza para emergencias radiológicas o nucleares.

• En Estados Unidos el presidente Joe Biden, planea anunciar la liberación de 10 a 15 millones de barriles de petróleo provenientes de las reservas de emergencia del país, con el fin de aliviar los altos precios de la gasolina. A pesar de lo anterior, el precio del petróleo continúa al alza.

• La producción manufacturera en Estados Unidos aumentó un 0.4% en septiembre. Pese a la subida de los tipos de interés por parte de la Fed, el sector manufacturero continúa incrementando la producción de bienes duraderos y no duraderos. En contraste el sector de la vivienda continua rezagado con una caída en las ventas de aproximadamente el 25% desde enero.

• En Reino Unido la inflación en términos anuales aumentó a 10.1% en septiembre. El alto precio de los alimentos continuó pesando en los resultados, los pronósticos arrojaban un 10%, sin embargo, el dato sorprendió los mercados ya que alcanza niveles de hace 40 años, generando una nueva caída de la libra esterlina. Lo anterior también genera presiones al Banco de Inglaterra para el retiro de los estímulos monetario.

• En septiembre, los precios en la zona euro subieron un 9.9% anual. El resultado fue ligeramente inferior a lo esperado por el mercado de 10.0%.

Colombia

• El Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) de agosto de 2022 publicado por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) arrojó una variación de 8.6 % en agosto en frente al mismo mes del año anterior, en términos mensuales creció un 1.4% . Las actividades que mas aportaron fueron comercio, actividades artísticas y administración pública (+4.1%) y las actividades primarias (+2.6%). El anterior dato pone una discusión más complicada para la Junta del Banco de la República, pues en la reunión de septiembre se incrementó la alarma por una eventual desaceleración económica. Scotiabank Economics sigue esperando un alza de 50 bps en la reunión de octubre, aunque la posibilidad de ver una subida de 100 bps sigue sobre la mesa.

• El Presupuesto General de la Nación para el año 2023, fue aprobado por la Cámara de Representantes y el Senado. Las fuentes de financiamiento para el monto ya aprobado en primer debate de COP 405.62 bn serian: ingresos corrientes COP 254.18 bn, recursos de capital por COP115.82 bn, la contribución de parafiscales COP2.67 bn y los fondos especiales de la nación COP 13.23 bn. Los gastos serian por su parte distribuidos COP 74.02 bn para inversión, COP 253.6 bn para funcionamiento y COP 77.99 bn para el servicio de deuda.

• El Partido Liberal presentó una serie de observaciones con la propuesta de Reforma Tributaria. Son 11 puntos resaltados en los que el partido pide revisiones. Será importante monitorear si la bancada apoya o no la iniciativa pues son un grupo relevante para alcanzar la mayoría de la votación en el Congreso.

El director de crédito público, José Roberto Acosta, anunció que el Plan Financiero 2023 se publicará en diciembre. Anticipó que la emisión de deuda se reducirá frente a 2022 y que probablemente la carga en financiamiento externo se reducirá. Por su parte, el ministro Ocampo en la noche del martes envió un mensaje a los mercados asegurando que Colombia está comprometida con la estabilidad macroeconómica y que espera que eso sea reconocido en el precio de los activos en las próximas jornadas.

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:

- EEUU: Inicios de vivienda y permisos de construcción / Beige Book de la Reserva Federal. (7:30 am)
- Reserva Federal: Discursos Kashkari, Evans, y Bullard.
- Colombia: Importaciones y balanza commercial (10:00 am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1189	1.7%	-1.4%	-15.8%
USD/COP	4762	1.4%	7.4%	17.0%
CDS 5Y	372	1.5%	46.3%	81.9%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	112.9	0.7%	2.9%	18.0%
EURUSD	0.9770	-0.9%	-2.5%	-14.1%
GBPUSD	1.1235	-0.8%	-1.7%	-17.0%
USDJPY	149.66	0.3%	4.5%	30.0%
USDCOP	4762.1	1.4%	7.4%	17.0%
USDMXN	20.0889	0.3%	0.9%	-2.1%
USDBRL	5.2412	-0.8%	1.4%	-6.0%
USDCLP	980.47	1.1%	6.1%	15.1%
USDPEN	3.9759	-0.1%	2.7%	-0.6%

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

Comentario de Mercado

- Ayer la depreciación del peso continuó. La perspectiva de un banco central menos agresivo estaría alimentando la tendencia. Los últimos 4 días suman un 3.5%, de depreciación. Una mayor depreciación necesitaría información adicional.

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.