

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados amanecen en terreno negativo. En Europa las operaciones son a la baja puesto que sigue la incertidumbre política en Reino Unido luego de la enuncia de la primera ministra. En Asia las acciones bajan. Los futuros en Estados Unidos caen. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años suben y operan en 4.29%, el nivel más alto desde 2007. El precio del petróleo Brent opera en USD 92 por barril(+0.27%).

• La contraofensiva de Ucrania para retomar una mayor parte del sur de Kherson, ocupado por Rusia, continúa desarrollándose mientras las autoridades rusas evacúan a los civiles del área. Mientras las autoridades rusas continúan con una evacuación masiva de civiles de la ocupada Kherson en el sur de Ucrania, los analistas de defensa creen que el movimiento de personas está preparando el escenario para que Moscú retire sus tropas de una parte importante de la región.

• El presidente del Banco de la Reserva Federal de Filadelfia, Patrick Harker, dijo que el banco central no ha terminado de elevar su objetivo de tasa a corto plazo en medio de niveles muy altos de inflación. Agregó que es probable que el banco encuentre espacio el próximo año para pausar el ciclo de ajuste y hacer un balance de cómo sus aumentos de tasas están impactando en la economía.

• Las ventas de viviendas usadas en EEUU cayeron por octavo mes consecutivo un 1.5% anual que corresponde a 4.71 millones de unidades en septiembre y es probable que caigan aún más puesto que el mercado de vivienda continúa destacándose como el sector que absorbe más el impacto del incremento en las tasas de interés.

• La inflación en Japón se aceleró a un nuevo máximo de ocho años al 3.0% en septiembre, desafiando la decisión del banco central de mantener su postura política ultra flexible mientras continúa el debilitamiento del yen.

• El presidente de Chile, Gabriel Boric, habló de la situación económica del país en el marco de su participación en el Encuentro Anual de la Pequeña Empresa (Enape), dijo que pese al complejo escenario económico no habrá retiros de las AFP.

• El ministerio de Economía de Perú dijo que requiere de medidas urgentes y de la búsqueda de consensos para evitar perder el grado de inversión, después de que la agencia Fitch Ratings revisara a la baja la perspectiva del país.

Colombia

• El Banco de la República entregó datos preliminares de Inversión Extranjera Directa (IED), según las cifras los flujos en septiembre contabilizaron US\$772 millones, eso es 16.9% más que en el mismo mes de 2021. Al discriminar los ingresos por petróleo, hidrocarburos y minería la inversión desde allí creció 55.8% que corresponde con US\$589 millones de dólares, frente a US\$378 millones del mismo periodo de 2021.

• El Ministro de hacienda y los ponentes concertaron tres nuevos cambios de la reforma tributaria que son: 1) se mantendrán exentas las importaciones de menos de 200 dólares, 2) no se eliminarán los beneficios a las empresas en el pago del impuesto de renta cuando hagan donaciones a entidades sin ánimo de lucro y 3) se aumenta el monto de las pensiones que quedarán exentas. Así las cosas se estima que el recaudo total de la tributaria pase de COP 22 bn a COP 20 bn, aunque se está a la espera de la cifra oficial.

• El ministro de Hacienda de Colombia, José Antonio Ocampo, estimó que inversionistas extranjeros han vendido deuda pública interna por unos US\$1.000 millones en lo que va de octubre, agregó que los extranjeros son los segundos mayores tenedores de títulos de deuda pública con una proporción entre el 27% y 28% del total. Por otra parte, ante el reciente comportamiento de la tasa de cambio, el ministro dijo que intervenir el mercado cambiario no tiene sentido, un claro ejemplo es lo que ha sucedido en Chile con la reciente intervención y aun así el peso chileno ha tenido una tendencia de depreciación.

• El gobierno reiteró que los contratos vigentes petroleros y de gas que están para exploración y explotación serán respetados. Con el fin de enviar un parte de tranquilidad a los inversionistas el presidente Gustavo Petro reafirmó que su posición es mantener la continuidad de los contratos ya vigentes.

Comentario de Mercado

• Ayer fue un día interesante en el mercado cambiario. Hubo poca oferta en la mañana con fix comprado que llevó a una operación de 4920, luego el buen ambiente internacional ayudó a retroceder a 4840 pesos, principalmente debido a la baja liquidez en la pantalla. Luego, algunos flujos y roll overs de NDF empujaron la moneda a 4900 pesos.

El tweet de Petro sobre respetar los contratos petroleros existentes permitió una caída momentánea de 50 pesos, pero el cierre final fue de 4905. El 5000 es el objetivo para el COP a corto plazo, sin embargo, dado que el mercado está fuertemente sobrecomprado en USD y los cruces contra sus pares parecen muy amplios, un catalizador podría llevar al mercado 300 pesos abajo en cualquier momento. En los posibles catalizadores están: 1) Banrep agresivo tratando de mostrar independencia del gobierno, 2) Gobierno abriendo nuevos contratos de exploración, 3) Entradas a Coltes o mercado de acciones, 4) reducción en la inflación en el futuro.

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:

- Intervención de Williams, miembro de la Fed

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1223	2.1%	2.1%	-13.3%
USD/COP	4904	1.3%	10.8%	20.5%
CDS 5Y	398	2.6%	39.3%	94.2%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	113.5	0.5%	2.6%	18.6%
EURUSD	0.9732	-0.6%	-1.1%	-14.4%
GBPUSD	1.1095	-1.2%	-1.6%	-18.0%
USDJPY	151.65	1.0%	5.3%	31.8%
USDCOP	4904.0	1.3%	10.8%	20.5%
USDMXN	20.0918	0.3%	0.4%	-2.1%
USDBRL	5.2519	0.7%	1.5%	-5.8%
USDCLP	991.13	1.3%	6.0%	16.3%
USDPEN	3.9830	0.0%	2.1%	-0.5%

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.