

### Hechos económicos relevantes

#### Mercados Globales

- **Los mercados accionarios amanecen mixtos.** Las bolsas en Asia presentan bajadas ante la preocupación por la situación de Evergrande y el aumento de las tasas de deuda pública. En Europa, las operaciones son mixtas ante algunas lecturas de inflación de la zona euro. Los futuros en EEUU presentan una variación limitada, mientras que los Tesoros a 10 años en EEUU operan en 4,62%. El precio del petróleo Brent opera en 96,03 USD/b (-0,54%).
- **La inflación en España se aceleró por segundo mes consecutivo.** Los precios al consumidor en España aumentaron 3,2% anualmente, acelerándose levemente por debajo de lo esperado (3,3%), los precios de la energía y los combustibles impulsaron al alza, por su parte la métrica que excluye energía y alimentos bajó a 5,8% anual, aún alta frente a la meta del Banco Central Europeo. En Alemania, la inflación al consumidor fue de 4,3%, levemente por debajo de lo esperado. Ambos resultados apuntan a la necesidad de mantener las tasas de interés en niveles altos por un tiempo prolongado. El Euro se mantiene en su nivel más débil en lo corrido del año luego de que el BCE diera señales del fin del ciclo alcista en tasas.
- **La confianza del consumidor en la zona a euro se mantuvo en terreno negativo.** En septiembre, el índice se ubicó en -17,8 puntos. La confianza industrial permanece en terreno negativo (-9,0 puntos), mientras que la confianza del sector servicios es positiva (4 puntos), aunque ha venido disminuyendo en los últimos meses.
- **El Banco Central de Brasil proyecta un mayor crecimiento económico en 2023.** La proyección es de una expansión de 2,9%, superior al 2% estimado en junio. Para 2024 se proyecta un crecimiento de 1,8%. El mejor crecimiento de 2023 se percibe como transitorio pues si la política monetaria restrictiva se mantiene, el gasto en 2024 se impactaría negativamente.
- **El Banco Central de México mantendría su tasa de interés en 11,25% en su reunión de hoy.** El Banxico ha enfatizado que mantendrá las tasas de interés por un periodo prolongado para asegurar que la inflación baje a su objetivo del 3%. La inflación básica se mantiene en el 5,78% y el comité de política ha expresado preocupaciones sobre posibles rebotes de la inflación total debido al precio de los alimentos y el combustible.

#### Colombia

- **Mañana 29 de septiembre, el Banrep decidirá sobre su tasa de política monetaria.** El consenso del mercado estima que se mantenga la tasa en el nivel del 13,25%. Por su parte, el ministro de Hacienda prevé recorte en la tasa de interés este año. Ricardo Bonilla, ministro de Hacienda, se refirió a las estimaciones de inflación señalando que espera un cierre el 2023 es un rango de 9,2% a 9,8%. Mientras que, en términos de tasa de interés, insiste que el Banrep debe iniciar con recortes con el argumento de impulsar la economía del país. Además, señaló que espera que la tasa cierre en 12% en 2023.
- **Ministerio de Minas aprobó ajuste en el reglamento vigente para sesionar en la Creg.** Inicialmente, el número requerido era de siete y a la fecha la Comisión solo cuenta con seis integrantes, por lo que no era posible decidir. Con el ajuste al reglamento, ahora las decisiones de la Comisión se tomarán con el voto favorable de por lo menos cinco de sus integrantes. No obstante, se requiere el voto favorable de alguno de los siguientes miembros: el Ministro de Minas y Energía, o su delegado, el Ministro de Hacienda y Crédito Público, o su delegado, o el director del Departamento Nacional de Planeación, o su delegado".
- **Presidente Petro confirmó que se presentará la Reforma a los Servicios Públicos.** En el marco de las movilizaciones de ayer 27 de septiembre a la que asistieron cerca de 32.000 personas, el presidente Gustavo Petro anunció que su Gobierno presentará una reforma servicios públicos para cambiar la forma en que son prestados. Asimismo, propuso a los empresarios un diálogo para lograr un acuerdo nacional y recalzó que su Gobierno seguirá convocando movilizaciones para evitar "ser tumbado".

#### 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:

- **España:** IPC 3,2% a/a en septiembre (2am)
- **Alemania:** IPC 4,3% a/a en septiembre vs 4,5% a/a estimado (4am)
- **Eurozona:** Confianza del consumidor -17,8 en línea. (4am)
- **Estados Unidos:** PIB 2,1% t/t en línea con lo estimado (7:30am) / Discurso Jerome Powell (3pm)
- **México:** Decisión de tipos de interés (2pm)
- **Japón:** IPC (6:30 pm)

#### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1108	1.7%	0.3%	-13.9%
USD/COP	4119	1.2%	-0.3%	-15.1%
CDS 5Y	240	1.2%	13.7%	-12.6%

#### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	106.3	-0.3%	2.2%	2.7%
EURUSD	1.0537	0.3%	-2.6%	-1.6%
GBPUSD	1.2205	0.6%	-3.2%	1.0%
USDJPY	149.31	-0.2%	1.9%	13.9%
USDCOP	4119.1	1.2%	-0.3%	-15.1%
USDMXN	17.6327	-0.2%	5.0%	-9.6%
USDBRL	5.0344	-0.2%	3.3%	-4.7%
USDCLP	906.20	-0.5%	5.9%	6.5%
USDPEN	3.8109	0.7%	3.2%	0.1%

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

## Daily FX – Capital Markets

### 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.