

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados siguen construyendo ganancias. En Europa y en Asia los avances son significativos ante la sorpresa bajista del dato de inflación en Estados Unidos. Por su parte, los Futuros en Estados Unidos suben alrededor del 0.50%. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años se valorizan y operan en 3.81%. El precio del petróleo Brent sube y opera en USD 96.5 por barril (+3.09%), impulsado por noticias sobre una moderación en las restricciones por la pandemia en China.

• La retirada anunciada de Rusia de Kherson, la única capital provincial ucraniana que se invadió desde que comenzó la guerra, ha sido celebrada por muchos en Ucrania y Occidente. Entre tanto, el principal general de los Estados Unidos ve potencial para las conversaciones diplomáticas entre Rusia y Ucrania.

• Ayer la inflación en Estados Unidos en el mes de octubre sorprendió positivamente al resultar 0.4% m/m vs el 0.6% m/m estimado, ubicando la inflación anual en 7.7% frente al 8.0% del mes previo. Los rubros que más contribuyeron a la baja fueron los precios de los vehículos usados, servicios de atención médica, vestuario y vivienda. Posterior al dato, la bolsa en EEUU presentó su valorización más alta para un solo día desde 2020.

• Luego del dato de inflación, La presidenta de la Fed de San Francisco, Mary Daly dijo que el informe era una buena noticia. Sin embargo Daly considera que una inflación de 7.7% todavía es demasiado alta y está muy lejos de la meta del 2% del banco central. Del mismo modo, la presidenta de la Fed de Cleveland, Loretta Mester, dijo que el informe sugiere cierta relajación en la inflación general y subyacente, aunque la tendencia sigue siendo inaceptablemente alta.

• La economía del Reino Unido se contrajo 0.2 % en el tercer trimestre de 2022, una caída menor a la estimada por los analistas de 0.5%, lo que podría ser el comienzo de una recesión. En términos de producción, hubo una desaceleración para las industrias de servicios, producción y construcción.

• De acuerdo con un portavoz del gobierno de EEUU, El presidente estadounidense, Joe Biden, tratará de establecer un canal de comunicación para evitar que los lazos entre EE.UU. y China se deterioren aún más, cuando se reúna con su homólogo chino, Xi Jinping, el 14 de noviembre, durante la cumbre del G20 en Bali.

• El Banco de México aumentó su tasa de interés en 75 pbs, en línea con lo esperado al 10%, la decisión fue dividida lo que aumenta las expectativas de más incrementos en las tasas, pero quizá con ajustes más moderados dado que uno de los miembros votó por incrementos de 50 pbs.

• El banco central de Perú elevó su tasa de interés de referencia en 25pbs en línea con lo esperado, al 7.25%. El banco remarcó, que se proyecta una tendencia decreciente de la inflación anual con el retorno al rango meta en el segundo semestre del 2023, ante la moderación de los precios internacionales de alimentos y energía, sumado a una reducción de las expectativas de inflación.

Colombia

• En la conciliación de la Reforma Tributaria se quitaron los artículos que ponían impuestos a las actividades de las Iglesias por fuera del culto y se acordó que la entrada en vigencia de los impuestos saludables será hasta el primero de noviembre de 2023, al igual que un arancel de 0% para la importación de fertilizantes o insumos agrícolas. Además, habrá IVA para las boletas para corridas de toros y para la compra de mascotas. Los conciliadores radicarán el texto este viernes en el Congreso y la votación en las plenarias de Senado y Cámara de Representantes se hará entre el miércoles y el jueves de la otra semana.

• En los textos aprobados de la Tributaria tanto en Cámara como en Senado dejaron vigente la medida de los días sin IVA hasta diciembre de 2022, por lo que el próximo 2 de diciembre sí se llevará a cabo. Dado que el artículo aún es vigente por la Ley de Inversión Social o Reforma Tributaria 4.0 y que sólo será derogado hasta el 1 de enero de 2023, según lo aprobado en su momento por el Congreso. Aun así, se ratifica que en 2023 no estará vigente esta medida.

Comentario de Mercado

• El movimiento del COP en los últimos días ha sido significativo, 6% de fortalecimiento en 3 días la gran congestión en el posicionamiento del mercado en los largos de dólar. Las entradas por la OPA de Nutresa sumada a las señales de menor inflación en EE. UU. impulsaron el movimiento y provocaron varios stops. El nivel de 4775 pesos debería ser un buen nivel de resistencia para volver a 4875 pesos, mostrando un rebote natural después de un movimiento rápido. Es importante esperar que más datos respalden la tesis del pico de inflación para entrar en una nueva tendencia global de USD más débil.

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	11.5	9.0
USDCOP	3287	3422	4077	4781	4941

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Estados Unidos: Confianza del Consumidor –U Michigan (10am) – Día de los Veteranos.
- Colombia: Ventas minoristas y Producción industrial (10 am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1278	2.3%	8.2%	-9.4%
USD/COP	4805	-1.5%	4.3%	18.1%
CDS 5Y	301	-3.1%	-11.4%	46.9%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	107.3	-0.9%	-5.3%	12.1%
EURUSD	1.0286	0.8%	6.0%	-9.5%
GBPUSD	1.1754	0.3%	7.2%	-13.1%
USDJPY	139.55	-1.0%	-4.3%	21.3%
USDCOP	4805.0	-1.5%	4.3%	18.1%
USDMXN	19.3688	0.3%	-3.6%	-5.7%
USDBRL	5.3800	3.5%	3.6%	-3.5%
USDCLP	885.60	-0.9%	-4.6%	3.9%
USDPEN	3.8700	-1.0%	-2.4%	-3.3%

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.