

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen con un tono más positivo luego de jornadas con alta volatilidad en medio de una ola de ajustes monetarios más fuertes. En Europa las acciones suben intentando corregir las pérdidas de la semana. En Asia las operaciones son mixtas. Los futuros en Estados Unidos suben levemente en una jornada de datos limitados. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años bajan y operan en 3.2%. El precio del petróleo Brent sube ligeramente y opera en USD 119 por barril(-0.09%).
- La Comisión Europea propuso que Ucrania se convierta en candidata a miembro del bloque, el primer paso en un largo camino hacia la pertenencia a la Unión Europea (UE). Esto se produce poco después de que algunos de los líderes más poderosos de la UE viajaran a la capital de Ucrania, Kyiv, en una muestra de solidaridad con el país devastado por la guerra.
- Los precios del gas en Europa aumentaron cuando Moscú reforzó su presión sobre los flujos de gas hacia el continente, lo que obligó a las naciones importadoras a enfrentar la perspectiva de mantener sus economías funcionando sin el gas ruso. Los futuros de referencia subieron hasta 24%, sumando al aumento del 46% de la semana. Los recortes se están extendiendo por toda Europa con compañías como Engie SA, Uniper SE y OMV AV que dicen que están recibiendo menos suministro.
- El Banco Central Europeo inevitablemente subirá las tasas de interés más lentamente que la Reserva Federal de Estados Unidos dadas las diferentes circunstancias económicas en la zona euro, dijo el primer ministro italiano, Mario Draghi. Lo anterior está manteniendo al euro en una tendencia de debilidad frente al dólar.
- El Banco de Japón mantuvo sin cambios las tasas de interés en niveles bajos y prometió defender su tope sobre el rendimiento de los bonos con compras ilimitadas, desafiando los ajustes globales en política monetaria. Lo anterior, para respaldar una gradual recuperación económica.
- Los inversionistas globales retiraron mucho dinero de los fondos de acciones y bonos en la semana que finalizó el 15 de junio, debido a las elevadas preocupaciones sobre el aumento de los niveles de inflación y las posibilidades de una recesión económica debido a las agresivas medidas de ajuste de los principales bancos centrales. Según Refinitiv Lipper, los inversores liquidaron fondos de acciones globales por un valor neto de USD 30.16 mil millones, marcando su mayor venta neta desde al menos julio de 2020.
- La Organización Mundial del Comercio (OMC) acordó el primer cambio en las reglas comerciales globales en años, así como un acuerdo para impulsar el suministro de vacunas contra el Covid-19 que implican grandes compromisos. Los acuerdos comerciales multilaterales surgen en medio de las tensiones geopolíticas intensificadas por la guerra de Ucrania.

Colombia

- El director de calificaciones soberanas de Fitch Ratings, Richard Francis, comentó que existe un alto grado de incertidumbre sobre si el nuevo Gobierno podrá cumplir las metas de la regla Fiscal actualizada. Lo anterior ante la continuación en las presiones de gasto y la dificultad en la aprobación de reformas tributarias. Fitch resalta que la indexación de los salarios y el subsidio a los combustibles suponen retos adicionales.
- Hoy se llevará a cabo el segundo Día sin IVA del año. Las proyecciones de la Federación Nacional de Comerciantes (Fenalco), apuntan a que en esta fecha se moverían entre \$9 billones y \$10 billones en ventas.
- Durante la jornada del día de hoy, el Gobierno actual presentará al equipo que llevará a cabo el empalme con el nuevo presidente de la República. Hasta el momento se conoce que el ministro de Hacienda y la directora del DNP coordinarán el empalme con el nuevo gobierno.
- Según el Centro Nacional de Despacho XM, el consumo de energía creció 8.92% anual durante mayo, la demanda acumulada durante los primeros 5 meses del año reflejan un crecimiento del 5.5% anual. Los sectores que se destacan dentro de este crecimiento son las industrias manufactureras, servicios sociales y personales.
- De acuerdo con información de la balanza cambiaria del Banco de la República, la inversión extranjera en Colombia siguió creciendo a cierre de mayo del año 2022. Según el informe que la inversión extranjera directa en Colombia llegó a los US\$4.890 millones, un resultado que crece en 77.3% frente a mayo del año pasado, momento en el que la inversión extranjera alcanzó los US\$2.757 millones. El reporte muestra que la inversión extranjera de mayo se explicó, en mayor medida, por los US\$3.293 millones que llegaron por petróleo, hidrocarburos y minería.

Comentario del mercado

- El bid-offer spread de la jornada de ayer en el mercado cambiario fue más alto de lo normal, aproximadamente de 5 pesos por más minutos de lo usual. El volumen de operación fue normal y cercano a los USD 1200 millones, pero el rango de operación superó los 50 pesos. La mayoría de los agentes se percibieron tranquilos en la jornada y durante hoy podría repetirse el comportamiento. El nivel de cierre apunta a niveles más bajos, por lo que una posición corta táctica en dólar parece estarse favoreciendo. Sin embargo, con las elecciones del domingo es posible que el mercado prefiera pasar ligero en sus posiciones.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2019	2020	2021	2022 pr	2023pr
PIB (a/a %)	3.2	-7.0	10.6	6.3	2.9
IPC (a/a%)	3.8	1.61	5.62	9.10	4.49
Tasa Banrep	4.25	1.75	3.0	8.5	6.0
USDCOP	3287	3422	4077	3755	3600

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Estados Unidos: Producción Industrial (8:15am)
- Intervención de J. Powell, presidente de la Fed
- Colombia: Importaciones y Balanza Comercial (10am) / Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) (12 pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1473	0.7%	-2.2%	4.4%
USD/COP	3898	0.0%	-3.9%	-4.2%
CDS 5Y	256	-0.5%	-1.9%	25.2%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	104.6	0.9%	1.2%	9.3%
EURUSD	1.0484	-0.6%	-0.6%	-7.8%
GBPUSD	1.2264	-0.7%	-1.8%	-9.4%
USDJPY	134.72	1.9%	4.1%	17.1%
USDCOP	3898.0	0.0%	-3.9%	-4.2%
USDMXN	20.4502	0.2%	2.6%	-0.4%
USDBRL	5.1336	1.6%	3.9%	-7.9%
USDCLP	866.58	1.1%	1.0%	1.7%
USDPEN	3.7093	-0.5%	-1.6%	-7.3%

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

Scotiabank es un banco líder en las Américas. Inspirándonos en nuestro propósito corporativo, “por nuestro futuro”, ayudamos a nuestros clientes, sus familias y sus comunidades a lograr el éxito a través de una completa gama de asesoría, productos y servicios en los sectores de banca personal y comercial, gestión patrimonial, banca privada, corporativa y de inversión, y mercados de capital. Con un equipo de aproximadamente 90,000 empleados y alrededor de \$1.2 billones en activos (al 31 de enero de 2022), Scotiabank cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX: BNS) y la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE: BNS). Para obtener más información, visite <http://www.scotiabank.com> y síganos en Twitter @ScotiabankViews.