

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mayoritariamente en negativo. En Asia las acciones se encuentran operando negativas promediando -1,77% mientras que en Europa las operaciones retroceden un promedio de -0,81% y en Estados Unidos los futuros operan en su mayoría en rojo. Los bonos del tesoro operan mixtos con la referencia a 10 años en 4,04%, por su parte el petróleo se valoriza y opera su referencia BRENT en 85,37 USD/b (+0,54%).
- Fitch Ratings redujo la calificación soberana de Estados Unidos desde AAA a AA+ con perspectiva estable. La reducción respondió al incremento en la carga de la deuda y la expectativa de mayor deterioro en el horizonte a tres años. Fitch argumenta que ha habido una pérdida de gobernanza a raíz de los repetidos enfrentamientos políticos y resoluciones de última hora sobre el techo de la deuda. **Resaltando además que no hay un marco fiscal de mediano plazo.** El déficit fiscal se estima en 6,6% para 2024 y en 6,9% para 2025, mientras que la deuda del gobierno general como porcentaje del PIB se estima en 118,4% del PIB en 2025.
- Se espera que hoy el Banco Central de Brasil reduzca su tasa de interés en 25 pbs a 13,50%. La tasa ha permanecido estable desde septiembre de 2022. Desde el pico del ciclo del 12,2% en mayo de 2022, la inflación general IPCA-15 ha caído al 3,2% en julio de 2023. La última publicación de precios al consumidor también mostró una desaceleración en la inflación de servicios y bienes manufacturados que destaca caídas de inflación de básica que habían preocupado al banco central y que había retrasado el comienzo de los ajustes.
- El presidente de Chile, Gabriel Boric, presentó su nueva propuesta de Reforma tributaria. La propuesta fue llamada un pacto fiscal y busca incrementar los impuestos para financiar el programa social del Gobierno, en efecto se plantea incrementar el gasto en 2,7% del PIB, especialmente incrementando el pago para pensiones que requiere 1,2% del PIB, gastos en programas de salud con 0,9% del PIB, entre otras iniciativas de seguridad social por 0,3% del PIB.
- La encuesta del ADP de empleo reveló una creación de puestos de trabajo de 324 mil, superando ampliamente el esperado de 190 mil. Con lo anterior, se continúa afirmando que el mercado laboral en EEUU sigue robusto. Los tesoros a 10 años en EEUU reaccionaron al alza y operan en 4.0292%.

Colombia

- En julio, PMI Davivienda en Colombia cayó, el deterioro más acelerado en 8 meses. El Índice de Gestión de Compras del sector industrial colombiano (PMI), que elabora Davivienda, cayó de los 49,8 puntos de junio hasta los 48,4 puntos en julio (el deterioro más acelerado del sector desde el pasado mes de noviembre del 2022).
- Pacto Histórico pierde la presidencia de la Comisión Primera del Senado. Fue elegido como presidente de la Comisión Primera el senador conservador Germán Blanco con 13 votos, por encima del congresista del Pacto Histórico, Alexander López, a quien según acuerdos previos, le sería otorgada esa dignidad para esta legislatura. Así las cosas, se rompen los acuerdos acordados hace un año, en los cuales había quedado estipulado que la presidencia de la Comisión I del Senado le correspondía al Pacto Histórico en la segunda legislatura.
- Fueron emitidos once decretos para atender la emergencia en La Guajira. Para atender el estado de emergencia social y económica declarada en La Guajira, el Gobierno Nacional emitió once documentos durante el consejo de ministros el pasado 31 de julio, cada uno relacionado con los sectores que fueron priorizados en la declaratoria como el de salud, educación e infraestructura. Estos decretos tienen como propósito tomar "todas aquellas medidas adicionales necesarias para conjurar la crisis e impedir la propagación de sus efectos".
- Las ventas de vehículos continuaron en descenso durante julio. De acuerdo con cifras de Andemos, entre enero y julio se han matriculado 103.726 vehículos nuevos, una caída de 29,4%. En cuanto a la venta de vehículos, los datos de la ANDI y Fenalco mostraron que en julio se vendieron 13.091 nuevos vehículos, siendo el peor registro del 2023 y presentando una disminución de 43,7% frente a julio del 2022.

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	8,40	4,20
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,25	5,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- España: Variación del desempleo: -11mil (2 am)
- Brasil: Índice de precios al consumidor (IPC)-Fipe -0,14% m/m (3 am) / Decisión de política monetaria (4 pm)
- Estados Unidos: Cambio en el empleo +324mil nuevos puestos (7:15 am) / Inventarios de petróleo crudo (9:30 am)
- Japón: Índice de gestores de compras servicios (PMI) (7:30 pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1179	0.4%	4.0%	-8.3%
USD/COP	4008	2.0%	-4.0%	-17.4%
CDS 5Y	205	1.6%	-13.1%	-25.2%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	102.2	-0.1%	-0.7%	-1.2%
EURUSD	1.0973	-0.1%	0.6%	2.5%
GBPUSD	1.2747	-0.2%	0.4%	5.5%
USDJPY	143.04	-0.2%	-1.1%	9.1%
USDCOP	4008.0	2.0%	-4.0%	-17.4%
USDMXN	16.8568	-0.1%	-1.2%	-13.6%
USDBRL	4.7869	-0.1%	-0.5%	-9.3%
USDCLP	840.60	0.2%	5.3%	-1.2%
USDPEN	3.6440	0.8%	0.3%	-4.3%

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

Comentario de mercado

- El peso colombiano rebotó desde el mínimo del año en un fuerte movimiento impulsado por el débil posicionamiento de los agentes, un ánimo deteriorado de los mercados internacionales y la detonación de niveles clave de stop loss. Se percibió que el posicionamiento largo en pesos colombianos es una posición saturada. Los agentes locales siguen comprando cantidades importantes, mientras que los agentes extranjeros permanecen tranquilos. Se mantiene una visión a medio plazo de niveles más bajos y la volatilidad de corto plazo es normal. Se sigue favoreciendo tener posiciones ligeras, operando el corto plazo, en lugar de mantener posiciones estructurales.

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, 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.