

## Hechos económicos relevantes

### Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos, en Asia las acciones se encuentran operando en su mayoría positivas promediando 0,21% mientras que en Europa las operaciones retroceden un promedio de -0,45% y en Estados Unidos los futuros operan negativos. Los bonos del tesoro operan mixtos con la referencia a 10 años en 4,19%, por su parte el petróleo se valoriza y opera su referencia BRENT en 85,51 USD/b (+0,43%).
- Los resultados de las grandes tecnológicas imprimieron volatilidad a los mercados. En las últimas horas, el reporte de resultados de Apple reveló una disminución de ventas del iPhone por tercer mes consecutivo, lo que llevó a la compañía a operar por debajo de los USD 3 billones de capitalización bursátil. Por su parte, Amazon aumentó 9% luego de que los ingresos por servicios de nube y comercio electrónico superaran las expectativas.
- En EEUU, la creación de nóminas no agrícolas en julio fue de 187 mil, inferior a lo esperado por el mercado de 200 mil y mostrando la creación de empleo más baja desde diciembre de 2020. Por otro lado, la encuesta de hogares reveló una reducción no anticipada de la tasa de desempleo desde 3.6% a 3.5%, mostrando además una variación más alta de la esperada en los salarios (0,4% m/m y 4,4% anual). Con lo anterior, si bien el empleo reveló una cifra más débil, el crecimiento de los salarios mantienen el nerviosismo alto en los mercados.
- La compañía AP Moller-Maerk, referente del comercio mundial, bajó su estimación del comercio de los contenedores, argumentando que existe una débil demanda. Las proyecciones apuntan a que el comercio de los contenedores se contraerá 4% este año. La compañía percibe que la corrección de inventario está demorando más de lo previsto y no ve un repunte en el segundo semestre.

### Colombia

- El Banco de la República dio a conocer las minutas de su última reunión de política monetaria. Por unanimidad los miembros de la junta directiva mantuvieron la tasa de interés estable en 13,25%, En la discusión, la junta, evaluó aspectos positivos entre los cuales se destacaron la apreciación de la moneda, una disminución en los precios al consumidor y los precios al productor, además de que las expectativas de estos indicadores han disminuido en las últimas encuestas, y que pese a la desaceleración de la actividad económica el mercado laboral se ha mantenido fuerte. Por otro lado, algunos aspectos que aún causan preocupación para la junta, es que si bien la inflación ha cedido, aún se encuentra demasiado alta en comparación con otros países de la región, además de un fenómeno de El Niño que puede repercutir en la inflación y la incertidumbre sobre la tasa de cambio dado el entorno internacional.
- Según cifras del DANE, en junio las exportaciones fueron de USD \$3.986 millones, lo que representó una caída de 27,5% frente al mismo mes del 2022. La caída se explica principalmente por una disminución de 38,9% en las exportaciones del grupo de combustibles y productos de las industrias extractivas que alcanzo un total de USD\$2.004 millones frente a los USD\$3.281 millones de junio de 2022. El grupo de agropecuarios, alimentos y bebidas fue el segundo rubro con mayor caída presentando ventas totales de USD \$827,3millones lo que representó una variación negativa de 21,9% a/a.
- En el Congreso de Asomicrofinanzas, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, señaló que el tipo de cambio ha presentado una fuerte volatilidad por el entorno internacional y que existe incertidumbre sobre lo que vaya a pasar, sin embargo, espera que en el corto plazo la tasa de cambio logre estabilizarse alrededor de los COP 4000.

### 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:

- Alemania:** Pedidos de fábrica aumentan un 7,0% intermensual en junio (1 am)
- Eurozona:** Ventas minoristas caen un 0,3% en junio (4 am)
- Estados Unidos:** Nominas no agrícolas 187 mil en julio vs 200 mil estimadas (7:30am) / Tasa de desempleo 3,5% en julio (7:30 am)
- Canadá:** Tasa de desempleo 5,5% en julio (7:30 am)
- Colombia:** Rueda de Prensa Informe de Política Monetaria (3pm)

### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1174	1.1%	3.5%	-8.7%
USD/COP	4163	2.4%	-0.3%	-14.2%
CDS 5Y	212	-0.3%	-10.2%	-22.9%

### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	102.6	0.0%	-0.4%	-0.9%
EURUSD	1.0939	-0.1%	0.6%	2.2%
GBPUSD	1.2697	-0.1%	-0.1%	5.1%
USDJPY	142.70	0.1%	-1.2%	8.8%
USDCOP	4162.6	2.4%	-0.3%	-14.2%
USDMXN	17.3348	0.0%	1.6%	-11.1%
USDBRL	4.9161	2.2%	2.2%	-6.9%
USDCLP	851.75	0.3%	6.7%	0.1%
USDPEN	3.7003	1.1%	1.8%	-2.8%

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

### Comentario de mercado

El peso colombiano continúa perdiendo terreno y acumulando una caída de 7% en los últimos tres días, probando la volatilidad elevada que golpea los mercados. El movimiento está impulsado principalmente por el contexto global de aversión al riesgo, en el que las tasas de deuda pública suben y las acciones, entre otros activos de riesgo pierden valor. La sobrerreacción de la tasa de cambio de Colombia revela que el posicionamiento comprador en pesos estaba congestionado; se percibe que después de tres días de buen volumen, algunas de las posiciones se liquidaron, sin embargo, el impulso podría continuar hasta que la tendencia global disminuya. Se favorece permanecer con posiciones ligeras que permitan operar la volatilidad intradía, por el momento el mercado se está alejando de posicionamientos 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](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.