

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos, en Asia las acciones se encuentran operando mixtas promediando 0,17%, mientras que en Europa las operaciones avanzan un promedio de 1,09%. Por su parte, en Estados Unidos los futuros operan negativos. Los bonos del tesoro operan positivos con la referencia a 10 años en 4,03%, por su parte el petróleo se valoriza y opera su referencia BRENT en 86,97 USD/b (+0,90%).
- El gobierno italiano moderó su anuncio de más impuestos sobre el sistema financiero, diciendo que puede implementar un límite en su implementación. De acuerdo con el ministro de finanzas, el impuesto no superaría el 1% del valor de los activos y no se anticipa un impacto sustancial en las tasas al público por la medida. El anterior anuncio se publica luego del fuerte impacto sufrido el día de ayer por el mercado accionario italiano luego del anuncio inicial.
- En Julio la inflación al consumidor en China se ubicó en -0,3% anual, mientras que el IPP marcó una contracción de 4,4% anual, moderando la caída del 5,4% observada en junio. Si bien esta contracción se define técnicamente como deflación, es importante resaltar que la caída de precios está liderada por menores precios de la energía y los alimentos, en efecto, la inflación excluyendo alimentos fue 0% anual y sin alimentos ni energía, fue de 0.8% anual, lo cual desafía la visión de que China podría estar exportando menores precios al mundo.
- Hoy el Tesoro de EEUU subastar títulos de deuda pública a 10 años por USD\$ 38 mil millones, la subasta será un termómetro clave para ver el sentimiento del mercado sobre los activos.

Colombia

- La inflación continúa cediendo, pero menos de lo estimado. Según cifras del DANE, en julio el IPC mensual fue del 0,50% lo cual resultó muy por encima de las expectativas de los analistas en la encuesta BanRep (0,30% m/m). La sorpresa al alza provino principalmente de la inflación de los alimentos, que en julio registró una variación positiva de 0,22% m/m. Por su parte el IPC anual paso del 12,13% en junio a 11,78% en julio siendo la lectura más baja desde septiembre de 2022. Además, la inflación subyacente mostró su primera reducción desde octubre de 2021; la inflación sin alimentos disminuyó del 11,62%a/a en junio al 11,44% en julio, del mismo modo, la inflación sin alimentos y regulados pasó del 10,51% a/a al 10,22% a/a en julio.
- De acuerdo con el Banco de la República, en julio, el emisor compró \$2,06 billones en Títulos de Tesorería (TES). Se dio con el fin de responder a la diferencia entre la oferta y la demanda de la base monetaria, luego las proyecciones realizadas en ese momento, además ayudar a que el Indicador Bancario de Referencia (IBR) overnight estuviera en línea con la tasa de política monetaria. A julio, el saldo de títulos de deuda del gobierno en poder del banco se ubicó en \$45,1 billones. (Valores a precios de mercado).
- Las ganancias de Ecopetrol bajaron un 61% durante el segundo trimestre. La compañía estatal petrolera reportó los resultados financieros para el segundo trimestre. En este período, la compañía estatal tuvo ingresos por \$34,4 billones. Entre abril y junio, Ecopetrol reportó ganancias de \$4,1 billones, una caída del 61% respecto al mismo periodo de 2022. Esto se debió por un periodo marcado por la caída en el precio internacional del crudo Brent lo cual afectó sus cifras.
- Con la discusión de la nueva reforma laboral, la Andi reiteró al Gobierno Nacional su disposición de diálogo. Con el anuncio de la radicación de la reforma laboral en las próximas semanas en el Congreso, el presidente de la ANDI hizo un llamado al Gobierno: "hemos expresado nuestra disposición de trabajar en forma tripartita como indica la constitución, y recomienda la OIT con el fin de construir una reforma laboral que genere más empleo, no destruya puestos de trabajo y afecta a las familias, y reduzca la informalidad", dijo Bruce Mac Master.
- Hoy el gremio de taxistas se manifestará en las principales ciudades del país. Las manifestaciones se realizarán dado el desacuerdo del gremio ante los aumentos en los combustibles y las diferentes plataformas que se encuentran brindando un servicio no autorizado. Cabe recordar que el Gobierno Nacional ha incrementado de manera gradual el precio del galón de gasolina con el fin de disminuir la deuda en el fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (Fepc).

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:

- México: Índice de precios al consumidor (IPC) 4,79% a/a en julio (7 am)
- Brasil: Ventas minoristas 1,3% anual en junio frente al 0.4% a/a esperado (7 am)
- Canadá: Permisos de construcción 6,1% mensual en junio (7:30 am)
- Estados Unidos: Inventarios de petróleo crudo (9:30 am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1173	0.3%	3.6%	-8.8%
USD/COP	4079	1.2%	-1.6%	-15.9%
CDS 5Y	207	0.2%	-16.1%	-24.6%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	102.5	-0.1%	0.2%	-1.0%
EURUSD	1.0966	0.1%	-0.3%	2.4%
GBPUSD	1.2722	-0.2%	-1.1%	5.3%
USDJPY	143.46	0.1%	1.5%	9.4%
USDCOP	4079.1	1.2%	-1.6%	-15.9%
USDMXN	17.1705	0.3%	0.7%	-11.9%
USDBRL	4.8993	0.0%	0.0%	-7.2%
USDCLP	862.78	0.4%	6.1%	1.4%
USDPEN	3.7010	0.2%	1.8%	-2.8%

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

Comentario de mercado

- El peso colombiano cotizó ayer en un pequeño rango, con el 96% de las operaciones realizadas en la banda 4070/4080. Se registraron flujos mixtos de los agentes a lo largo del día. Se prevé que la volatilidad sea superior a la registrada ayer, pero significativamente inferior a la de la semana pasada. En el nivel actual, el mercado sigue estando largo COP, pero los precios en pantalla siguen estando muy influenciados por la posición total de efectivo en el sistema y los puntos forward extremadamente altos. Se favorecen posicionamientos livianos de corto plazo, que permitan operar la volatilidad, en lugar de tener 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.