

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mayoritariamente negativos, en Asia las acciones se encuentran operando negativas promediando -0,54% mientras que en Europa las operaciones retroceden un promedio de -0,86% y en Estados Unidos los futuros operan mixtos. Los bonos del tesoro operan positivos con la referencia a 10 años en 4,11%, por su parte el petróleo se valoriza y opera su referencia BRENT en 86,83 USD/b (+0,50%).
- El sexto desarrollado inmobiliario más grande de China advirtió que en sus estados financieros reportará una pérdida neta de USD 45 mil millones, la caída refleja el efecto de la caída de más de 30% en las ventas, que han aminorar la disponibilidad de fondos de la compañía.
- Pese a que el dato de inflación en EEUU alentó el mercado. Los miembros de la Reserva Federal siguen dejando abierta la puerta a tener más subida de tasas de interés. Mary Daly, presidente de la Fed de San Francisco dijo que aún hay trabajo por hacer para bajar la inflación, pues hay un compromiso de la entidad para llegar a la meta del 2%.
- El último tramo de subastas de deuda pública en EEUU de la semana no fue bien recibido por el mercado. Ayer se subastaron USD 23 mil millones en bonos a 30 años y a pesar de que la tasa de corte fue de 4,189%, la mayor desde 2011, la asignación para creadores de mercado fue la mayor desde febrero, un signo de débil demanda. Durante la semana, se subastaron en total USD 103 miles de millones.
- Banxico mantiene sin cambios su posición monetaria. Como se esperaba, Banxico mantuvo su tasa de interés a un día en 11,25% por tercera vez consecutiva en una decisión unánime. Banxico aún considera que la postura monetaria actual es adecuada para alcanzar la meta de inflación en el 4T-23, por lo que el tono del comunicado prácticamente no cambió en comparación con la última decisión.
- Banco Central de Perú mantiene tasa en 7,75%. El Banco Central de Reserva de Perú (BCRP) mantuvo estable por séptimo mes consecutivo, la tasa de interés de referencia en el 7,75%, aunque reiteró que futuros ajustes en dicha tasa estarán condicionados a la nueva información sobre la inflación y sus determinantes.

Colombia

- Banrep extendió en agosto los plazos a los cuales las entidades financieras pueden realizar operaciones repo respaldadas con títulos de deuda pública. El emisor subastará repos a 180 días por un valor máximo acumulado de COP 1 billón durante agosto los días 17, 24 y 31 de agosto. El cupo de cada subasta corresponde al saldo remanente hasta adjudicar el monto máximo de COP 1 billón y será independiente del cupo de repos ofrecido a los demás plazos (es decir, no entrará en el esquema de “cascada” de las subastas de repos). Asimismo, durante el mes se ofrecerá diariamente la posibilidad de realizar repos a 90 días dentro del esquema usual de subastas de repos de 30, 14, y 7 días y overnight, excepto los días jueves, cuando se lleven a cabo las subastas a plazo de 180 días. Esto se da con el objetivo de garantizar un adecuado suministro de liquidez a la economía.
- El Banrep publicó el más reciente Reporte de Mercado Laboral (RML): el empleo asalariado estaría ‘estancado’. El Grupo de Análisis del Mercado Laboral (Gamla) del Banrep en el nuevo informe menciona que, si bien se ha dado una recuperación en el empleo, se estaría viendo un deterioro en los asalariados. El informe revisa las cifras del mercado al cierre de mayo, y destaca que “en los últimos meses el segmento no asalariado crece significativamente, mientras que el segmento asalariado se estanca”. Además, mientras que en el período posterior a la pandemia el segmento asalariado había mostrado un buen dinamismo “recientemente ha dado señales de agotamiento”.
- Ventas de comercio cayeron por séptimo mes consecutivo. Según Fenalco el 33% de los comerciantes encuestados indicaron que en julio sus ventas se fueron inferiores frente a las registradas en julio de 2022, 44% afirmaron que sus ventas permanecieron iguales, y solo el 23% afirmaron que sus ventas aumentaron. Las ventas de durables son las que presentan mayores afectaciones. En cuanto a las expectativas, 21% de los empresarios esperan que sus ventas bajen, 29% espera que aumenten y el 50% espera que se mantengan iguales en los próximos meses.
- El nivel de los embalses aumentó en julio. XM informó que en julio el nivel agregado de los embalses de generación de energía eléctrica se ubicó en 81,23% del volumen útil, lo que representa un aumento de 8,8 pps frente al nivel registrado en junio (72,43%), aun así, frente al nivel de julio de 2022 se ubicó 5,29 pps por debajo.

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:

- Reino Unido: Producto interno bruto (PIB) 0,4% anual en el 2T/ Producción manufacturera 3,1% a/a en junio
- Francia: Índice de precios al consumidor (IPC) 5,1% a/a en julio (1:45 am)
- España: Índice de precios al consumidor (IPC) repunta al 2,3% a/a en julio (2 am)
- Brasil: Índice de precios al consumidor (IPC) 3,99% a/a en julio (7 am)
- Estados Unidos: Índice de precios al productor (IPP) 0,3% m/m y 0,8 a/a en julio (7:30 am) /Confianza del consumidor (9am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1153	-1.1%	0.4%	-10.4%
USD/COP	3950	-1.7%	-4.9%	-18.6%
CDS 5Y	206	-0.5%	-16.3%	-25.0%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	102.5	-0.1%	0.7%	-1.0%
EURUSD	1.1004	0.2%	0.0%	2.8%
GBPUSD	1.2733	0.4%	-1.5%	5.4%
USDJPY	144.46	-0.2%	2.9%	10.2%
USDCOP	3950.3	-1.7%	-4.9%	-18.6%
USDMXN	17.0050	-0.7%	-0.2%	-12.8%
USDBRL	4.8773	-0.3%	0.5%	-7.6%
USDCLP	845.95	-1.8%	4.0%	-0.6%
USDPEN	3.6634	-0.8%	0.8%	-3.7%

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

Comentario de mercado

El peso colombiano avanzó ayer un 1,7%, superando la mayor parte del movimiento y cotizando en el rango 3945/3960 en su mayor parte. Se registraron entradas de capital de empresas locales, mientras que las cuentas extraterritoriales se mantuvieron tranquilas. El movimiento estuvo impulsado por la mayor inflación en Colombia y la menor inflación en EE.UU. Los operadores abogan por tipos altos durante más tiempo, aplanando las curvas y empujando el peso aún más a la baja. Se prevé que el objetivo de 3950 se ha alcanzado, pero se prevé que se supere el nivel de 3900. Favorece mantener una posición ágil en este mercado, negociando la volatilidad intradía en lugar de las opiniones 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.