

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos, en Asia las acciones se encuentran operando mixtas promediando -0,95% mientras que en Europa las operaciones retroceden un promedio de -0,87% y en Estados Unidos los futuros operan mixtos. Los bonos del tesoro operan positivos con la referencia a 10 años en 4,23%, por su parte el petróleo se desvaloriza y opera su referencia BRENT en 85,35 USD/b (-1,04%).
- Las ventas minoristas en EEUU subieron más de lo anticipado en julio, se expandieron 0,7% mensualmente, frente al esperado de 0,4%. Al excluir la compra de vehículos, las ventas se expandieron 1%, muy por encima de lo esperado del 0,4%. Las ventas de minoristas que no tiene tiendas físicas aumentaron en 10,3%, lo que sugiere que el buen desempeño del dato lo dio el Prime Day de Amazon y que dicho efecto podría revertirse en el mes de agosto, ante lo anterior, los tesoros en EEUU operan en 4,24%, similar al nivel previo al dato.
- El Banco Popular de China (BPC) recortó sus tipos de interés. El BPC sorprendió con un recorte de 15pbs en el tipo de interés de sus préstamos bancarios a un año hasta el 2,5%, un mínimo desde 2020. La decisión se dio con el fin de reforzar la economía local y mantener la liquidez en el sistema bancario.
- Las ventas minoristas y la producción industrial de China crecieron menos de lo esperado en julio. Las ventas minoristas de China en julio aumentaron un 2,5% a/a frente al 4,8% a/a y el 3,1% a/a del mes anterior, mientras que la producción industrial del país se situó en el 3,7% a/a frente al 4,5% a/a estimado y el 4,4% a/a de junio. Respecto a la inversión en activos fijos, aumentó un 3,4% a/a en julio, frente a las expectativas del mercado del 3,8% a/a.
- En Reino Unido la tasa de desempleo se ubica por encima de las expectativas en junio. La tasa de desempleo de abril a junio se ubicó en 4,2% por encima del 4% estimado, y presentando un crecimiento de 0,3 pps frente a la cifra del trimestre anterior.

Colombia

- La producción manufacturera cayó por cuarto mes consecutivo en junio. Según cifras del DANE, en el sexto mes del año, la producción real de la industria manufacturera cayó 4,8% frente a junio de 2022. Entre los sectores que jalaron la caída se encuentran la fabricación de sustancias químicas básicas (-25,6% a/a) y la confección de prendas de vestir (-18,6% a/a). Por su parte, las ventas minoristas también presentaron una contracción en junio de 11,9% interanual convirtiéndose en la lectura más baja desde agosto de 2020, este comportamiento se explica principalmente por la caída en las ventas de bienes durables como televisores (-47,1% a/a), electrodomésticos y muebles (-37,8% a/a), equipo de informática y telecomunicaciones (-37,8% a/a) y ventas de vehículos y motocicletas (-16,6% a/a).
- Hoy serán publicados los datos del PIB del segundo trimestre. Desde Scotiabank Colpatría estimamos un crecimiento del PIB de 0,4% a/a en el 2T, la expansión más débil desde el 1T-2021. De cualquier manera, el pronóstico del mercado oscila entre 0% y 1% de expansión (Banrep +0,7% a/a), y tener un resultado dentro de este rango probablemente no impacte significativamente las expectativas del mercado con respecto a la política monetaria.
- Las licencias de construcción descienden en junio. Según las últimas cifras publicadas por el DANE, en junio se licenciaron 1.674.876 metros cuadrados para construcción, lo cual representa una disminución de 41,4% frente al mismo mes del año anterior. El resultado se explica principalmente por una caída de 49,8% en el área aprobada para vivienda, mientras que el área de destinos no habitacionales se presentó un aumento de 6,3%.

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:

- Colombia: Importaciones (10am) / ISE (11am) / PIB (11am)
- Reino Unido: Tasa de desempleo sube al 4,2% (1 am)
- Alemania: ZEW Sentimiento económico mejoró a -12,3 (4 am)
- Eurozona: ZEW Sentimiento económico mejoró a -5,5 (4 am)
- Estados Unidos: Ventas minoristas 0,7% m/m en julio (7:30 am)
- Canadá: Índice de precios al consumidor 3,3% en julio (7:30 am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1146	-0,2%	-1,6%	-10,9%
USD/COP	4045	2,1%	-0,2%	-16,6%
CDS 5Y	212	2,7%	-5,5%	-22,8%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	103,1	-0,1%	3,2%	-0,4%
EURUSD	1,0912	0,1%	-2,9%	1,9%
GBPUSD	1,2688	0,0%	-2,9%	5,0%
USDJPY	145,43	-0,1%	4,8%	10,9%
USDCOP	4045,0	2,1%	-0,2%	-16,6%
USDMXN	17,0611	0,0%	2,0%	-12,5%
USDBRL	4,9615	1,1%	3,6%	-6,0%
USDCPL	854,60	-0,6%	4,9%	0,4%
USDPEN	3,7076	0,6%	4,2%	-2,6%

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

Comentario de mercado

En la jornada de ayer el COP perdió un 2%, con un gap en la mayor parte del movimiento, mostrando una volatilidad superior a la normal. Se vieron entradas de agentes locales, mientras que las cuentas extraterritoriales estuvieron tranquilas. El movimiento fue impulsado por el ánimo de aversión al riesgo en la mayoría de los mercados y la fortaleza general del USD. Vemos por encima de 4070/4100 como una zona de venta con objetivo en 3950. Sin embargo, en los niveles actuales sigue favoreciendo mantenerse ágil, operando la volatilidad en el corto plazo, en lugar de 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.