

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen con una valorización débil a la espera de reportes de resultados de empresas de tecnología. En Asia, las bolsas avanzan cerca de 0,4%, mientras que en Europa hay cautela y las bolsas están más neutrales luego de datos económicos menos fuertes. En EEUU, los futuros operan al alza en menos del 0,2% en promedio. El bono del tesoro de EEUU a 10 años se ubica en 4,28% y el petróleo de referencia BRENT baja en 1,6% a 82,7 USD/b.
- La actividad de servicios se contrajo inesperadamente en Europa. El indicador del PMI reveló una contracción inferior a la esperada en la actividad manufacturera ubicándose en 47 puntos frente al esperado de 48,5 puntos; sin embargo, la actividad de servicios se contrajo marcando un PMI de 48,3 puntos frente al esperado de 50,5 puntos. Lo anterior está incrementando la expectativa de pausa en el ciclo alcista en las tasas de interés por parte del Banco Central Europeo.
- El PMI compuesto de Japón se ubicó en 52,6 puntos, mejorando frente al registro anterior de 52,2 puntos, mostrando una contracción del sector manufacturero y una aceleración del sector de servicios. En Australia, el indicador cayó más profundo en el terreno de contracción, mostrando un balance de 47,1 puntos reflejando la debilidad del sector manufacturero y de servicios.
- La Cámara Baja del Congreso de Brasil aprobó el plan fiscal del gobierno de Luis Ignacio Lula da Silva. El nuevo marco fiscal reemplazará el esquema de límite de gasto que regía anteriormente. Los inversionistas perciben favorablemente la aprobación del plan fiscal, pues señala compromiso con la sostenibilidad de largo plazo.

Colombia

- En la presentación del proyecto de Presupuesto General de la Nación 2024 ante las comisiones económicas conjuntas del Congreso, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, habló sobre los supuestos macroeconómicos que se tuvieron en cuenta para la realización del proyecto. Destacó que se espera que la inflación continúe en desaceleración y alcance el 9,2% a/a al finalizar el 2023 y 5,7% a/a en 2024. Por su parte, el gerente del Banrep, Leonardo Villar, señaló que el proyecto “garantizaría el cumplimiento estricto de la regla fiscal en 2024”, adicionando que, si los ingresos proyectados llegasen a presentar desviaciones, se realizarían ajustes en el gasto por parte del Gobierno, y así se mantendría la credibilidad de la política fiscal.
- EPS alertan riesgo sobre la prestación de servicios de salud. A través de una carta enviada al ministro de Salud, Guillermo Jaramillo, las EPS Sura, Sanitas y Compensar, señalaron que la deuda de las 3 entidades suma alrededor de \$1,6 billones. Por su parte, el ministro de Salud afirmó que los pagos que se le hace a las EPS son por anticipado, y que con corte al mes de julio están al día.

Comentario de mercado

- El peso colombiano cotizó en el pequeño rango entre 4110 y 4120 pesos la mayor parte del volumen con un par de picos. Se percibieron flujos de entrada de dólares por parte de actores corporativos relevantes y se percibe que la oferta está fuerte en la pantalla. La curva forward continúa estrechándose a medida que la posición de efectivo en dólares del sistema disminuye y la presión del peso tiene un alivio. Las renovaciones de NDF se concentran en la venta, lo cual podría apoyar una tesis de apreciación de la moneda. El posicionamiento corto en dólares parece tomar fuerza en los niveles entre 4100 y 4125 pesos con objetivo en 3950 pesos.

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	8,60	4,2
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,25	5,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- **Estados Unidos:** Aplicaciones a hipotecas (-4,2%) / PMI Compuesto S&P Global (8:45 am) / Ventas de viviendas nuevas (9am)
- **Europa:** PMI Compuesto Agosto (3 am): Resultado 47 puntos, esperado, 48,5 puntos. Confianza del Consumidor (9am)
- **Reino Unido:** PMI Compuesto Agosto (3:30 am) 47,9 puntos vs esperado 50,4 puntos.
- **Perú:** Crecimiento económico 2do trimestre: Esperado -0,6% anual.

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1116	-1.5%	-4.9%	-13.2%
USD/COP	4120	0.0%	4.1%	-15.1%
CDS 5Y	226	-0.3%	5.9%	-17.9%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	103.9	0.3%	2.8%	0.4%
EURUSD	1.0810	-0.3%	-2.3%	1.0%
GBPUSD	1.2641	-0.7%	-1.5%	4.6%
USDJPY	145.34	-0.4%	2.7%	10.8%
USDCOP	4120.0	0.0%	4.1%	-15.1%
USDMXN	16.8924	-0.1%	0.3%	-13.4%
USDBRL	4.9382	-0.8%	4.4%	-6.5%
USDCLP	869.13	-0.1%	4.9%	2.1%
USDPEN	3.7231	-0.1%	3.7%	-2.2%

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

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.