

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos, en Asia las acciones se encuentran operando en su mayoría negativas promediando -0,11% mientras que en Europa las operaciones avanzan un promedio de 0,56% y en Estados Unidos los futuros operan mixtos. Los bonos del tesoro operan al alza con la referencia a 10 años en 4,06%, por su parte el petróleo se desvaloriza y opera su referencial Brent en 78,12 USD/b (-0,45%).
- **Eventos de la semana:** La semana que inicia estará cargada de discursos de los miembros de la Reserva Federal, lo que puede imprimir volatilidad a los mercados que aún tienen incertidumbre sobre qué tan alto llegarán las tasas de interés. El dato de inflación en EEUU el miércoles captará la atención. Adicionalmente, el inicio de la temporada de resultados corporativos será clave, el viernes especialmente con los primeros resultados del sector financiero.
- **La inflación en China fue inferior a lo esperado.** La inflación al consumidor fue cero en junio, mientras que los precios al productor se contrajeron más de lo esperado, marcando una variación -5,4% anual. Las dos lecturas añadieron evidencias de que la recuperación económica se debilita y los mercados cada vez especulan más que los estímulos son necesarios.
- **La inflación de Noruega superó ligeramente las expectativas del consenso y la corona enfrenta fortaleza.** El IPC subió un 0,6% m/m y un 6,4% anual (consenso del 6,3%) con un aumento del IPC subyacente del 0,9% m/m y un 7% anual (consenso del 6,6%). Habrá otro informe de inflación el 10 de agosto, una semana antes de la próxima decisión del banco central tras la sorpresiva subida de 50 pb junto con la orientación agresiva del 22 de junio.
- **En la conclusión del viaje de Janet Yellen en China, los oficiales de ambas naciones indicaron que las conversaciones continuarán.** Yellen resaltó que EEUU no está empeñado en buscar una “ventaja económica” contra China, sin embargo, China pidió revise las sanciones económicas contra china y reiteró sus preocupaciones sobre los aranceles, controles de exportación y prohibición de productos producidos en China.

Colombia

- **Hoy el DANE, publicará las cifras del IPC del mes de junio 2023.** Según la encuesta de expectativas realizada por el Banrep, en promedio los analistas esperan que en términos mensuales el indicador se ubique en 0,37%. Nuestra expectativa para junio es de 0,51% m/m que llevaría la anual a 12,37%, desde el 12,36% actual.
- **El Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF) hizo un llamado a la prudencia en el gasto para cumplir con la Regla Fiscal.** Según el comité de expertos, el MFMP no contempla la programación fiscal los probables gastos adicionales que resultarían de las propuestas de reforma del Gobierno Nacional. En especial, aquellos derivados de las reformas de salud y pensiones. El CARF estima que, en el corto plazo, estas reformas pueden representar una mayor necesidad de gasto anual superior a 0,7% del PIB.
- **Gerente del BanRep ve difícil una reducción de las tasas de interés en reunión en julio.** En entrevista con Bloomberg Línea, el gerente Leonardo Villar dijo que cualquier posible baja en las tasas de interés se sopesará con la información disponible al momento de la toma de decisión. Sobre si en la Junta de julio el Banco de la República podría optar por bajar las tasas de interés en Colombia, el gerente del emisor aseguró que “realmente sería muy difícil pensar que en el mes de julio pudiera tomarse una decisión a la baja”.
- **En lo corrido a junio del 2023 las ventas de carros han caído 26.6%.** Según cifras de La Asociación Nacional de Movilidad Sostenible (Andemos), de enero a junio se vendieron 90.869 vehículos nuevos, lo que representa una caída del 26,6% frente a los 123.849 vehículos vendidos en el mismo periodo de 2022.
- **El sábado 8 de julio, el gremio de taxistas anunció una nueva jornada de paro que se llevará a cabo el 9 de agosto.** Tras una reunión entre el gremio y el ministro de Transporte, William Camargo, el líder del gremio, Julián Osorio, indicó que no fue posible llegar a un acuerdo con respecto a una tarifa diferencial de la gasolina, por ende, la decisión de una manifestación.

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	8,88	4,38
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,25	5,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- **Estados Unidos:** Inventarios Mayoristas (9am) / Hablan miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (9:30 am)
- **Inglaterra:** Habla el gobernador del Banco de Inglaterra (2 pm)
- **Colombia:** IPC de junio (6 pm). Expectativa Mercado: 0,37% m/m (12,21% anual), expectativa Scotiabank Colpatría: 0,51% m/m (12,37% anual).

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1133	1.6%	-4.3%	-11.9%
USD/COP	4147	-2.1%	-10.0%	-14.5%
CDS 5Y	246	0.0%	0.3%	-10.5%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DX Index	102.4	0.1%	-1.1%	-1.1%
EURUSD	1.0960	-0.1%	1.9%	2.4%
GBPUSD	1.2780	-0.5%	2.2%	5.8%
USDJPY	142.23	0.0%	1.9%	8.5%
USDCOP	4146.9	-2.1%	-10.0%	-14.5%
USDMXN	17.1116	-0.2%	-1.0%	-12.2%
USDBRL	4.8719	-0.9%	-1.1%	-7.7%
USDCLP	808.38	0.7%	2.1%	-5.0%
USDPEN	3.6415	-0.2%	-0.6%	-4.3%

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

Comentario de Mercado

El COP tuvo una volatilidad extrema en la jornada del viernes, cotizando en el rango entre 4139,10 y 4244 pesos. Los flujos llegaron a las pantallas y empujaron los precios ya que la liquidez era escasa. Se percibieron flujos mixtos con agentes que intentaban cerrar riesgos pero no agregaban más riesgo. El principal impulsor del viernes fueron los datos laborales de EEUU, ya que las nóminas tuvieron una historia diferente a la de la lectura del ADP, sin embargo, la beta de riesgo de COP hizo que el movimiento fuera más fuerte para COP que para los pares. En las jornadas venideras, el rango de transacción puede oscilar entre 4120 y 4220 pesos.

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.