

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- **Los mercados amanecen mixtos.** En Asia las acciones se encuentran operando positivas promediando 0,94% mientras que en Europa las operaciones avanzan un promedio de 0,5% y en Estados Unidos los futuros operan en su mayoría positivos. Los bonos del tesoro operan negativos con la referencia a 10 años en 3,97%, por su parte el petróleo se valoriza y opera su referencia BRENT en 78,11 USD/b (+0,53%).
- **Durante la jornada anterior, varios miembros de la Reserva Federal tuvieron intervenciones en la que afirmaron que las tasas de interés podrían subir un poco más.** El presidente de la Fed de Nueva York, John Williams dijo que es natural que la subida de tasas de interés implique un menor crecimiento económico, sin embargo, indicó que no espera recesión y que el apretamiento monetario llevará a la inflación a la meta del 2%.
- **La Reserva Federal podría aumentar los requisitos de capital común de nivel 1 de los bancos más grandes de EEUU en 200 pb.** La transición en la implementación podría tardar entre 2 y 3 años, lo que en este horizonte representaría un ajuste nuevo al sistema financiero.
- **China está dando señales de estímulos a la economía.** El Banco Popular de China y la Administración Nacional de Regulación Financiera anunciaron que se adoptarán medidas para impulsar la construcción y la entrega de vivienda, extendiendo el plazo de créditos con términos favorables hasta finales del 2024. Lo anterior muestra cierta preocupación sobre la evolución de la actividad económica y el sector inmobiliario.
- **En Reino Unido los datos de mercado laboral muestran presiones de salarios significativas.** El pago promedio semanal mantuvo una inflación de 7,3% anual, por encima de la corrección esperada de 7,1%. Lo anterior afirma la expectativa de que el Banco de Inglaterra continúe subiendo sus tasas de interés en las siguientes reuniones.
- **En Brasil la inflación anual bajó desde 3,94% a 3,16% en junio.** El registro fue el menor desde septiembre de 2020 e incluso se ubicó por debajo de la meta del banco central del 3,25%, lo que es un fundamental fuerte para que el Banco Central de Brasil decida finalmente recortar las tasas de interés.

Colombia

- **La inflación en junio descendió por tercer mes consecutivo.** El DANE, reportó una inflación mensual del IPC de junio de 0.30%, y anual de 12.13%, inferior a la lectura de mayo de 12.36%, el resultado inferior a las expectativas de la encuesta BanRep (mediana de 0,39% m/m) y de la proyección de Scotiabank Colpatría Economics de 0,51% m/m. Los grupos que más contribuyeron al alza fueron Transporte (+1,08% m/m) y alojamiento, agua y electricidad (+0,48% m/m), por su parte, alimentos y bebidas no alcohólicas presentó una variación negativa de 0.53% m/m. **Si bien la inflación total bajó, la inflación sin alimentos aumentó de 11,59% a 11,62%, mostrando que aún es difícil para la Junta del Banco de la República discutir un recorte de tasas.**
- **En junio de 2023 se vendieron alrededor de \$4,1 billones de Títulos de Deuda Pública (TES).** Los Fondos de Capital Extranjero fueron quienes más vendieron con una salida de \$1,9 billones, seguido por las carteras colectivas (\$1,1bn) y las Instituciones Oficiales Especiales (\$1,1bn). Por su parte, los Fondos de Pensiones fueron los mayores compradores con un monto de \$1.7 billones, seguido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, que adquirió \$1.5 billones de TES.
- **El ministro del Interior, Luis Fernando Velasco, confirmó la radicación del proyecto de reforma laboral para el próximo 20 de julio.** Ante el anuncio, Jaime Alberto Cabal, presidente de Fenalco, hizo un llamado a que el proyecto que se radique no sea igual al antes discutido en el congreso e indicó que el proyecto debe estar enfocado en estimular la generación y formalidad del empleo.

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:

- **Reino Unido:** Tasa de desempleo sube al 4% (1am)
- **Alemania:** Índice de precios al consumidor (IPC) repuntó un 6,4% interanual (1am)
- **Eurozona:** Índice ZEW de confianza inversora -12,2 (4am)
- **Brasil:** Índice de precios al consumidor (IPC) 3,16% a/a (7 am)
- **Estados Unidos:** Perspectiva energética a corto plazo de la EIA (11am)
- **Nueva Zelanda:** Decisión sobre la tasa de interés (9pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1131	-0.2%	-4.5%	-12.1%
USD/COP	4153	0.1%	-9.9%	-14.4%
CDS 5Y	246	-0.3%	0.5%	-10.4%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	101.8	-0.2%	-1.7%	-1.7%
EURUSD	1.0993	-0.1%	2.2%	2.7%
GBPUSD	1.2914	0.4%	3.2%	6.9%
USDJPY	140.33	-0.7%	0.5%	7.0%
USDCOP	4152.9	0.1%	-9.9%	-14.4%
USDMXN	17.0828	0.2%	-1.2%	-12.4%
USDBRL	4.8991	0.6%	0.7%	-7.2%
USDCLP	813.38	0.6%	0.7%	-4.4%
USDPEN	3.6360	-0.2%	-0.4%	-4.5%

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

Comentario de Mercado

Ayer fue un día relativamente estable en el mercado cambiario, los agentes locales y extranjeros se percibieron con un sesgo a la compra de dólares. La oferta en pantalla fue más fuerte a lo largo del día, pero no fue suficiente para mantener una tendencia alcista. Se perciben jugadores tratando de agregar pesos (COP) a sus carteras de cara a la publicación del IPC. Se espera que la tasa de cambio mantenga el mismo rango de operación entre 4120 y 4220 pesos en las jornadas venideras.

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.