

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos, en Asia las acciones se encuentran operando mixtas promediando 0,07% mientras que en Europa las operaciones avanzan un promedio de 0,96% y en Estados Unidos los futuros operan en su mayoría positivos. Los bonos del tesoro operan negativos con la referencia a 10 años en 3,89%, por su parte el petróleo se valoriza y opera su referencia BRENT en 79,79 USD/b (+0,49%).
- El banco central de Nueva Zelanda mantuvo su tasas de política estable en 5,5%, en línea con lo esperado por el mercado. La entidad repitió que mantendrá la política en un nivel contractivo por algún tiempo para asegurar la convergencia de la inflación al rango meta entre 1% y 3%.
- Se espera que el Banco de Canadá aumente en 25 puntos básicos su tasa de interés a 5%. Por el momento, la entidad no ha cambiado las políticas de apretamiento cuantitativo, sin embargo, se espera que se publique una actualización completa del escenario macroeconómico.
- La inflación en Estados Unidos se ubicó por debajo de las expectativas. El IPC mensual de junio se ubicó en 0,2%, mientras el mercado estimaba una variación del IPC de 0,3% m/m. En términos anuales el IPC llegó hasta el 3,0% lo que representa una ligera caída frente al 3,1% de mayo. La sorpresa en la inflación está afirmando una apertura positiva en los mercados internacionales.

Colombia

- **Ministro de Hacienda prevé que gasolina suba menos y anunció ajustes en estimación de dólar, inflación y expectativa de recorte de tasas.** El ministro Ricardo Bonilla, estima que al final del año el galón de gasolina podría terminar el año 2023 en niveles de \$15.500 cuando antes esperaba que pudiera superar \$16.000. Además, prevé que la inflación cierre el año sobre niveles de 9,5% (levemente superior al 9,2% que estimaba el propio Gobierno en el MFMP). Sobre la tasa de cambio estimada afirmó que la nueva previsión es de \$4.100 para cierre de 2023 y no de \$4.600 como se publicó en el MFMP. Por último, espera que la tasa repo empiece a bajar en septiembre o en octubre de este año y que cierre el 2023 en niveles de 11%.
- **Gobierno Nacional presentará en próxima legislatura reforma a la Ley 30.** El martes 11 de julio el presidente Gustavo Petro se reunió con 64 rectores de las universidades públicas y las instituciones técnicas del país, con el fin de radicar la reforma a la educación (Ley 30), luego de que comience el segundo periodo legislativo el próximo 20 de julio. Los 3 ejes de la reforma serán: la educación como derecho fundamental, bienestar universitario y la calidad. Se pretende que mejore la transferencia de recursos, la adecuación de la infraestructura y los requisitos de la planta docente.
- **Disminuir las semanas de cotización a pensión podría acarrear mayores costos fiscales: ANIF.** Teniendo en cuenta la aprobación de la Comisión VII del Senado en el primer debate de la reforma pensional de reducir las semanas cotizadas, pasando de 1.000 en el texto originalmente radicado, a un mínimo de 750 para mujeres y 900 para hombres. ANIF estima que el costo fiscal de esta nueva transición asciende a -20,1% del PIB cuando en el primer documento era de -6,1% del PIB, lo que representaría un costo 3,3 veces mayor generando una fuerte presión fiscal para el gobierno. Así las cosas, el valor presente neto del pasivo pensional a 2.100 sería de 170,3% del PIB. Lo anterior significa un aumento en 22,2 puntos porcentuales en relación con el anterior escenario del Gobierno.
- **Deuda externa de Colombia se estabilizó en abril pero continúa cerca de máximos.** Según en Banrep, en abril la deuda externa fue 55,3 % del PIB (US\$187.318 millones). Respecto a marzo del 2023, cuando fue del 55,3% del PIB, se observó una estabilidad en el nivel de endeudamiento. Cabe resaltar que la deuda externa sigue cerca de su máximo histórico que fue del 57,1% registrado en el año 2020 y completa 8 aumentos consecutivos desde octubre de 2022. La deuda privada en el mes de abril del 2023 se ubicó en el 23,9 % del PIB, con un monto de US\$80.931 millones, mientras que la deuda pública de Colombia llegó a 31,4 % del PIB con un monto de US\$106.387 millones.
- **El DANE informó que para el trimestre de marzo a mayo de 2023 la informalidad llegó a 56,7%.** En total, se redujo 1,4 pps respecto al mismo trimestre de 2022. Desagregando por ciudades, la de mayor informalidad fue Sincelejo (69,1%). A esta le sigue Riohacha (64,9%) y Valledupar (64,2%). Por el contrario, las ciudades de menor informalidad fueron Bogotá (32,8%), Manizales (33,8%) y Tunja (37,6%).

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:

- **España:** Índice de precios al consumidor (IPC) se ubicó en 1,9% interanual (2 am)
- **Agenda Fed:**
 - 7:30am: Barkin (Richmond) habla sobre inflación
 - 8:45am: Kashkari (Minneapolis) habla sobre solvencia bancaria y política monetaria
 - 12pm: Bostic (Atlanta) habla sobre inclusión financiera y de pagos
 - 1pm: Comisión bancaria del Senado se reúne sobre nominaciones de miembros de Fed
 - 3pm: Mester (Cleveland)
- **Canadá:** Decisión de tipos de interés (9am)
- **China:** Balanza comercial (10pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1148	1.5%	-3.0%	-10.7%
USD/COP	4177	0.6%	-9.3%	-13.9%
CDS 5Y	243	-1.1%	-0.6%	-11.3%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	101.5	-0.2%	-2.1%	-2.0%
EURUSD	1.1018	0.1%	2.4%	2.9%
GBPUSD	1.2909	-0.2%	3.2%	6.8%
USDJPY	139.51	-0.6%	-0.1%	6.4%
USDCOP	4176.5	0.6%	-9.3%	-13.9%
USDMXN	17.0160	-0.2%	-1.5%	-12.7%
USDBRL	4.8538	-0.9%	-0.2%	-8.1%
USDCLP	815.73	0.3%	1.0%	-4.2%
USDPEN	3.6224	-0.4%	-0.7%	-4.8%

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

Comentario de Mercado

Ayer fue un día relativamente estable para el mercado cambiario, sin embargo, agentes locales e internacionales continúan demandando dólares. La oferta en pantalla fue fuerte durante todo el día, pero se desvaneció en la última media hora. El rango de operación entre 4120 y 4220 pesos se sigue manteniendo. La jornada de hoy empieza positiva luego del dato de inflación en EEUU, por lo que la tasa de cambio enfrenta vientos favorables de corto plazo.

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.