

## Hechos económicos relevantes

### Mercados Globales

- Los mercados amanecen en su mayoría positivos, en Asia las acciones se encuentran operando al alza promediando 1,51%, en Europa las operaciones avanzan un promedio de 0,68% y en Estados Unidos mayor parte de los futuros operan positivos. Los bonos del tesoro operan negativos con la referencia a 10 años en 3,82%, por su parte el petróleo se valoriza y opera su referencia BRENT en 80,27 USD/b (+0,20%).
- En Reino Unido el PIB se contrajo 0,1% m/m, frente a la expectativa del mercado de una contracción de 0,3% m/m. La producción industrial bajó más de lo esperado (-0,6% m/), aunque las manufacturas solo cayeron 0,2% m/m. En el frente de servicios, el desempeño fue mejor al esperado pues se mantuvo estable y no cayó como lo anticipaba el mercado. Pese a este balance de contracción, los mercados siguen esperando nuevos aumentos de la tasa de interés desde el Banco de Inglaterra.
- En China las cifras de comercio internacional fueron más débiles de lo esperado. Las exportaciones cayeron 12,4% anual, más de lo esperado por el mercado de -10% anual y el registro de contracción más débil desde principios del Covid-19. Las importaciones cayeron -6,8%, resaltando la debilidad de la demanda en la economía. Lo anterior sigue alimentando las expectativas de una intervención estatal para empujar a la actividad económica.
- El IPP en EEUU sorprendió a la baja y alimenta el positivismo de los mercados. El IPP de demanda final aumentó 0,1% m/m en junio, inferior a lo esperado de 0,2% m/m y dejando el registro anual en 0,1%. El IPP excluyendo los bienes de energía y alimentos aumentó en línea con lo esperado en 0,1% m/m.

### Colombia

- En junio, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se ubicó en -14,1%. La encuesta realizada por Fedesarrollo mostro que la perspectiva de los consumidores sobre el futuro mejoró pese a que aún se encuentra en terreno negativo, el ICC aumentó 8,7 pps en junio respecto a mayo de 2023 (-28,8%). La mejora estuvo impulsada por un aumento en ambos componentes del ICC. El Índice de Expectativas del Consumidor (IEC) paso de -14,5% en mayo a -6,5% en junio lo que corresponde a un aumento de 8ppts. El Índice de Condiciones Económicas (ICE), presentó un aumento de 9,8 pps ubicando el indicador en -24,4%. Adicionalmente, la disposición a comprar bienes durables también tuvo un comportamiento positivo pasando de -44,1% en mayo a -30,9% en junio lo que representa un incremento de 13,2 pps.
- El ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, señaló que el galón de Acpm, aumentaría su precio de manera gradual hasta los \$15.000 para 2024. Según el ministro, se espera que el precio del Acpm comience a incrementar su precio siguiendo la dinámica que se implementó con el precio de la gasolina, aun así, el ministro aseguró que estos ajustes se realizaran una vez terminen las campañas electorales y el precio de la gasolina no necesite más aumentos. Por su parte, desde el ministerio de Hacienda se estima que la eliminación inmediata del subsidio de combustibles a grandes consumidores provocaría un impacto favorable en temas fiscales para el gobierno, sin generar grandes presiones inflacionarias, se estima que el impacto sería de 1,8 pbs sobre la inflación, de los cuales 0,3 pbs corresponderían al efecto de la gasolina y 1,4 pbs al efecto del Acpm.

### Comentario de Mercado

El peso colombiano siguió la tendencia global, ganando terreno contra el dólar luego del dato de inflación en EEUU más bajo de lo esperado. Ayer los flujos fueron mixtos con compras corporativas locales en cantidades considerables y agentes extranjeros que vendiendo en cantidades igualmente grandes. La tasa de cambio sigue operando dentro del canal entre 4120 y 4220 pesos. Los niveles de niveles de 4095 y 4000 pesos pueden ser factibles de corto plazo, si el dato del IPC en EEUU continúa empujando positivismo, sin embargo, el posicionamiento largo en COP es congestionado y eso puede reducir la posibilidad de ir más abajo

### 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: Producto interno bruto (PIB) se contrajo 0,1% en mayo (1 am)
- Francia: Índice de precios al consumidor (IPC) en junio baja al 4,5% a/a (1:45 am)
- Eurozona: Producción industrial sube 0,2% mensual en mayo (4 am)
- Estados Unidos: Solicitudes iniciales de desempleo, Índice de precios al productor (IPP) 2,4% anual en junio (7:30 am)
- Perú: Decisión de tasas BCRP (6 pm)

### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1162	1.3%	-1.9%	-9.6%
USD/COP	4138	-0.9%	-10.2%	-14.7%
CDS 5Y	236	-1.9%	-1.7%	-14.1%

### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	100.2	-0.3%	-3.0%	-3.2%
EURUSD	1.1183	0.5%	3.6%	4.5%
GBPUSD	1.3072	0.6%	3.6%	8.2%
USDJPY	138.44	0.0%	-1.3%	5.6%
USDCOP	4138.1	-0.9%	-10.2%	-14.7%
USDMXN	16.9233	0.1%	-1.7%	-13.2%
USDBRL	4.8066	-0.3%	-1.2%	-9.0%
USDCLP	811.63	-0.5%	0.5%	-4.6%
USDPEN	3.5815	-1.1%	-1.9%	-5.9%

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](http://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.