

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos. En Asia las acciones se encuentran operando a la baja promediando -0,54% mientras que en Europa las operaciones retroceden un promedio de -0,02% y en Estados Unidos los futuros operan positivos. Los bonos del tesoro operan negativos con la referencia a 10 años en 3,75%, por su parte el petróleo se valoriza y opera su referencia BRENT en 78,64 USD/b (0,18%).
- Los resultados corporativos están dominando el sentimiento de los mercados. Bank of America superó las expectativas de beneficios e ingresos, impulsados por los ingresos derivados de tasas más altas, más adelante en el día Morgan Stanley reportará resultado.
- Klass Knot, miembro del Consejo del Banco Central Europeo comentó que luego de la reunión de la próxima semana, no se puede garantizar un escenario en adelante. Los mercados interpretaron la intervención como una señal de la proximidad del fin del ciclo alcista. Por su parte, el Gobernador del Banco de Italia, Ignazio Visco, llamó a la cautela en el aumento de tasas, pues cree que la inflación podría bajar más rápido de lo esperado. Las intervenciones anteriores alimentaron un escenario positivo para los bonos europeos en el inicio de la jornada.
- La secretaria del Tesoro de EEUU, Janet Yellen, resaltó que el ajuste del mercado laboral está ayudando a reducir la inflación en EEUU. Yellen mencionó que la intensidad en la contratación está mostrando un enfriamiento del mercado laboral, y que lo anterior junto con una moderación en los precios de la vivienda y de los vehículos, se están reduciendo las presiones en los costos. Sin embargo instó a no generar un optimismo excesivo con la sorpresa de inflación de la semana pasada.

Colombia

- Encuesta de expectativas de analistas del Banrep continúa a la baja. El Banrep emitió los resultados de su más reciente encuesta mensual de las expectativas de los analistas económicos (EME). Para julio, el promedio espera que la inflación llegue al 0,30% m/m, mientras que la inflación anual se prevé que en diciembre cierre en 8,90% a/a y en 6,15% a/a en promedio para 2024. En materia de tasas de interés, se espera que en julio se mantenga en el 13,25% nuevamente, mientras que para el cierre de 2023 se prevé que se ubique en 11,94% en promedio.
- En junio, la Inversión Extranjera Directa (IED) que llegó a Colombia creció alrededor de 77,4% m/m. Según cifras del Banco de la República, la IED en junio fue de US\$1.728 millones, lo que representa un aumento de US\$754 millones frente a la cifra registrada en mayo (US\$974 millones). El sector de minería y petróleo continuó siendo el que más recibió inversión extranjera directa, alcanzando los US\$1.564 millones en junio. Por su parte, en junio los demás sectores sumaron una inversión de US\$164, cayendo US\$25 millones frente al mes anterior.
- XM advirtió escasez en algunas regiones por un aumento en demanda de energía. Según el análisis de la situación eléctrica de mediano plazo, XM evidenció un incremento en la demanda nacional de energía, superando en algunos casos los valores pronosticados por la Upme en oct-22. Para XM, si el impulso de crecimiento de la demanda continúa, no se ponen en marcha las obras de transmisión y distribución y no se definen nuevos equipos que fortalezcan la red, el Sistema Interconectado Nacional sería menos resiliente.
- Gobierno Nacional estudiaría dar reversa al congelamiento de peajes. Luego de seis meses de haber tomado la decisión de congelar el aumento de las tarifas de los peajes del país, el Gobierno comenzaría a estudiar la posibilidad de anticipar el fin de la medida. Esto luego de analizar el ruido que generó en los inversionistas y financiadores, así como el desajuste en las proyecciones de ingresos de los proyectos viales para este año. La medida entraría entre agosto y septiembre.

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	8,40	4,20
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,25	5,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Estados Unidos: Ventas minoristas 0,2% en junio (7:30am) / Producción Industrial (8:15am)
- Canadá: IPC 0,1% m/m, 2,8% a/a en junio (7:30am)
- Colombia: Indicador de seguimiento económico (ISE) (11am)
- Nueva Zelanda: IPC (5:45pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1160	-0.3%	-1.2%	-9.8%
USD/COP	4017	-0.9%	-12.8%	-17.2%
CDS 5Y	223	-0.4%	-6.8%	-18.9%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	99.8	0.0%	-2.4%	-3.6%
EURUSD	1.1250	0.1%	3.0%	5.1%
GBPUSD	1.3105	0.2%	2.4%	8.5%
USDJPY	138.27	-0.3%	-2.6%	5.5%
USDCOP	4017.1	-0.9%	-12.8%	-17.2%
USDMXN	16.7327	0.0%	-2.0%	-14.2%
USDBRL	4.8092	0.4%	0.7%	-8.9%
USDCLP	817.63	0.4%	2.8%	-3.9%
USDPEN	3.5580	0.0%	-2.1%	-6.5%

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

Comentario de Mercado

Ayer el COP presentó una enorme volatilidad con -1% a primera hora de la mañana siguiendo a sus homólogos latinoamericanos. Los stops se dispararon hasta los 4100. En este nivel se vieron flujos mixtos, pero sobre todo gente intentando vender en órdenes por encima de 4100. Después, la negociación se detuvo y sólo se negociaron 30 millones en 40 minutos. Con poco interés en la pantalla, tuvimos un flujo de entrada que tuvo que ser negociado en la misma, esto rápidamente hizo retroceder al COP a los niveles del día anterior. A 4050 la liquidez era muy escasa y vimos sobrepasarse de nuevo al otro lado, cerrando por debajo de 4020. Se espera que el movimiento continúe en día de hoy.

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.