

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos. En Asia las acciones se encuentran operando al alza promediando 0,3% mientras que en Europa las operaciones retroceden un promedio de 0,38% y en Estados Unidos los futuros operan positivos. Los bonos del tesoro operan negativos con la referencia a 10 años en 3,74%, por su parte el petróleo se valoriza y opera su referencia BRENT en 80,00 USD/b (+0,46%).
- La inflación en Reino Unido sorprendió a la baja al ubicarse por debajo del 8% por primera vez en algo más de un año. La inflación total fue de 7,9%, bajando desde el 8,7% del mes anterior y resultando inferior a lo esperado por el mercado de 8,2%. La inflación básica se ubicó en 6,9%, desde el 7,1% de mayo. Tanto los bienes como los servicios disminuyeron su inflación, lo que alentó un comportamiento positivo de mercado pues afirma la posibilidad del fin del ciclo de aumento en las tasas de interés.
- La lectura final de inflación en Europa fue de 5,5% para junio, en línea con lo esperado por los mercados y confirmando la bajada desde el 6,1% reportado en mayo. La inflación básica por su parte mostró algo de incremento pasando de 5,5% a 5,4%. Recordemos que la próxima semana, el Banco Central Europeo decidirá sobre las tasas de interés y se espera que haya un nuevo incremento.

Colombia

- El Indicador de Actividad Económica (ISE) mostró un desempeño mejor al esperado en mayo. Según el DANE, el ISE creció 0,65% a/a en mayo, ligeramente por encima de la cifra esperada por el mercado (0,5% a/a). El aumento de mayo estuvo impulsado por la recuperación de los sectores primario y secundario, que registraron crecimientos de 1,3% a/a y 0,6% a/a, respectivamente frente a la caída de abril.
- Por octavo mes consecutivo continuó cayendo el gasto de los hogares. En junio del 2023, el gasto de los hogares fue de \$80,8 billones, una contracción anual de 4 %. En el consolidado 12 meses fue de \$983,3 billones. La desaceleración del gasto para este mes se atribuye a la dinámica de colocación por medio del crédito que ha venido disminuyendo y la dinámica del empleo.
- Ventas de vivienda en Colombia cayeron 62 % en junio. Según cifras de Camacol, en junio de 2023, este indicador registró una caída del 62,1% a/a. En total, se comercializaron 7.678 unidades de vivienda. Para las VIS se completan 16 meses de caídas en las ventas. Se vendieron 5.611 VIS (-65,4 % a/a). Las No VIS registraron una caída del 52,7 %. Por su parte, entre ene/jun-23 se vendieron 64.266 unidades, una caída del 53,3% a/a.
- Producción de petróleo de Colombia en primer semestre subió 3,5%: **Campetrol**. Durante el primer semestre de 2023, la producción de petróleo preliminar en Colombia creció 3,5% a/a, registrando 772.800 BPPD. En junio se alcanzó los 778.100 BPPD, un crecimiento de 3,4% a/a.
- El Consejo Nacional de Política Económica y Social (CONPES), dio su concepto favorable para el presupuesto de 2024. Los recursos del presupuesto de inversión alcanzarían los \$85,2 billones (+14,8% a/a vs 2023). Se espera que la próxima semana se conozca el monto total del PNG, una vez se radique en el Congreso el proyecto de Ley del Presupuesto General de la Nación de 2024.
- Jaime Gilinski aumentó su propuesta de adquisición de la cadena colombiana de supermercados **Almacenes Éxito**. El grupo Gilinski envió el martes la carta en la que ofrece US\$586,5 millones por una participación del 51%. Lo anterior representa una prima por acción de más del 30% frente a la primera oferta realizada por los Gilinski (US\$836 millones por una participación de 96,52%).

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:

- Reino Unido: IPC baja al 7,9% a/a en junio
- Eurozona: IPC se ubicó en 5,5% a/a jun (4 am)
- Estados Unidos: Permisos de construcción 1.440 M en jun (7:30 am) / Inventarios de petróleo crudo (9:30 am) /Subasta de bonos a 20 años (12 m)
- China: Tasa preferencial de préstamo del Banco Popular de China (8:15 pm)
- Colombia: Importaciones / Balanza comercial (10 am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1170	0.8%	-0.4%	-9.0%
USD/COP	4001	-0.4%	-13.2%	-17.5%
CDS 5Y	218	-0.9%	-8.8%	-20.7%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	100.3	0.3%	-1.9%	-3.1%
EURUSD	1.1222	-0.1%	2.8%	4.8%
GBPUSD	1.2911	-1.0%	0.9%	6.9%
USDJPY	139.69	0.6%	-1.6%	6.5%
USDCOP	4001.0	-0.4%	-13.2%	-17.5%
USDMXN	16.7635	0.1%	-1.9%	-14.0%
USDBRL	4.8122	0.0%	0.7%	-8.9%
USDCLP	814.65	-0.4%	2.4%	-4.3%
USDPEN	3.5707	0.4%	-1.8%	-6.2%

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

Comentario de Mercado

El COP sigue superando a sus homólogos, ya que la presión sobre la pantalla debido a las entradas supera el interés de compra, principalmente por el interés extraterritorial por vender USD. Los agentes locales siguen cubriendo sus importaciones, como ocurre en todos los niveles por debajo de 4000, la semana pasada estuvieron tranquilos, pero ahora están activos. A algunos fondos institucionales locales también les gusta este nivel para comprar USD, aunque mantienen la cautela y operan en pequeñas cantidades. Las noticias y los datos apuntan a una mayor apreciación a medio plazo, aunque se percibe que el posicionamiento largo en peso es una posición saturada en el mercado y que los movimientos al alza probablemente sean más rápidos, por lo que el riesgo está sesgado al alza. Los siguientes niveles claves están en 3920 y 3850 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.