

## Hechos económicos relevantes

### Mercados Globales

- **Los mercados amanecen mixtos.** En Asia las acciones se encuentran operando igualmente mixtas promediando -0,07% mientras que en Europa las operaciones retroceden un promedio de -0,22% y en Estados Unidos los futuros operan mixtos. Los bonos del tesoro operan negativos con la referencia a 10 años en 3,80%, por su parte el petróleo se valoriza y opera su referencia BRENT en 81,48 USD/b (+0,51%).
- **Los PMIs más débiles de lo esperado marcan el inicio de la jornada.** En julio la eurozona reportó una contracción más profunda de la esperada en las manufacturas (PMI en 42.7 puntos vs esperado 43.5 puntos y previo 43.4 puntos) y una expansión menos dinámica en los servicios (PMI en 51.1 puntos, vs esperado 51.6 puntos y anterior 52 puntos). En Reino Unido el PMI compuesto se mantuvo en el terreno de expansión registrando 50.7 puntos, repitiendo el patrón de debilidad en manufacturas y desaceleración en servicios. En Japón el PMI compuesto se mantuvo en 52.1 puntos, señalizando expansión, mientras que en Australia la actividad está en contracción con el PMI en 48.3 puntos.
- **Las elecciones en España mostraron un balance más débil al esperado para la derecha.** El Partido Popular (centro derecha) ganó la mayoría de los escaños en el parlamento, sin embargo, la coalición de derecha tiene solo 170 sillas de las 176 necesarias para impulsar un cambio de gobierno. Con lo anterior, el actual Primer Ministro, Pedro Sánchez mantiene la posibilidad de formar gobierno, si logra alianzas con partidos independientes.
- **Esta semana el mercado tendrá una gran carga de decisiones de bancos centrales.** En el calendario está la Reserva Federal, el Banco Central Europeo, para los cuales se espera que las tasas aumenten en 25 bps y el mercado estará atento a las señales sobre potenciales nuevas alzas. Para el Banco de Japón se espera estabilidad y alguna potencial evaluación en la política de manejo de la curva de rendimientos. En Latinoamérica, Chile podría implementar su primer recorte de tasas de interés, el mercado descuenta entre 75 a 100 pbs, los economistas de Scotiabank Chile anticipan un recorte de 100 bps.

### Colombia

- **El recaudo tributario acumulado en el primer semestre del 2023 aumentó en términos reales 16,3% frente al primer semestre de 2022.** Según cifras de la DIAN, de enero a junio de 2023 el recaudo fue de \$148,55 billones (vs \$113,94 billones en 2022), lo que representó una diferencia aproximada de \$30,61 billones. El recaudo que más creció fue el de la renta, pues en el primer semestre de 2023 se recaudaron \$34,7bn, un crecimiento real de \$74,8% frente a la cifra del mismo periodo de 2022 (\$19,8 bn).
- **El nuevo presidente del Congreso, Ivan Name, afirmó que “proporcionará al gobierno del presidente Gustavo Petro las garantías para el trámite de las reformas, pero también velará por las iniciativas propias del Legislativo”.** Adicionalmente, hizo un llamado a no convocar movilizaciones para ejercer presión para la aprobación de reformas, ya que, estas deben ser debatidas y no esperar que salgan como se plantean inicialmente.
- **El ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, señaló que “Al país no le interesa una revaluación mayor, tampoco un desajuste y una volatilidad en la tasa de cambio”.** Además, el ministro se refirió a que la confianza en el gobierno ha contribuido a que la tasa de cambio retorne a un nivel por debajo de los \$4.000 y se ajustándose a su senda histórica.
- **La calificadora Moody 's, presentó un informe en el que se evalúa el impacto para la escala y la capacidad de ganancias de las administradoras de fondos de pensiones privadas.** La firma señaló que, con la reforma, el 87,5% de la población en edad de trabajar tendría que cotizar en Colpensiones, esto les daría un acceso limitado al mercado a las AFP y se tendrían que enfocar en el negocio de pensiones voluntarias y administración de activos.

### 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:

- **Eurozona:** PMI compuesto (51,1 en Julio) (3am)
- **Reino Unido:** PMI compuesto (50,7 en Julio) (3:30am)
- **México:** Inflación bisemanal: resultado +4,79% en julio anual vs esperado 4,77% (7:00 am)
- **Estados Unidos:** PMI de Servicios y de Manufactura (8:45 am)

### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1173	-0.1%	3.5%	-8.8%
USD/COP	3959	-0.5%	-14.1%	-18.4%
CDS 5Y	215	-0.8%	-9.2%	-21.8%

### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	101.1	0.0%	-1.8%	-2.4%
EURUSD	1.1102	-0.2%	1.8%	3.7%
GBPUSD	1.2853	0.0%	1.1%	6.4%
USDJPY	140.96	-0.5%	-1.8%	7.5%
USDCOP	3959.0	-0.5%	-14.1%	-18.4%
USDMXN	16.8860	-0.6%	-1.5%	-13.4%
USDBRL	4.7824	-0.3%	0.4%	-9.4%
USDCLP	822.80	0.9%	2.3%	-3.3%
USDPEN	3.5892	0.2%	-1.3%	-5.7%

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

### Comentario de mercado

El viernes, el COP operó en un pequeño rango a lo largo del día con un último impulso en la última media hora. El principal factor fue que los bancos locales intentaron reducir su posición de efectivo vendiendo en la pantalla Spot y comprando en la pantalla Outright. El tipo a plazo de 1 mes aumentó 3 pesos, mientras que los plazos cortos subieron 200 puntos básicos. Se percibió más interés en el lado vendedor, ya que los agentes locales se mantuvieron en silencio. Los próximos niveles para el COP podrían ser 3920 y 3850. Se puede ver que la tendencia empuja hacia esos niveles, pero la recompensa del riesgo está en la parte alta, ya que el COP largo parece una operación concurrida.

## 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.