

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mayoritariamente en negativo a la espera de la decisión de tasa de interés de la Reserva Federal. En Asia las acciones caen en promedio -0,6%. En Europa las operaciones operan en negativo en promedio -0,9% y en Estados Unidos los futuros operan en rojo. Los bonos del tesoro operan estables con la referencia a 10 años en 3,86%, por su parte el petróleo se desvaloriza y opera su referencia BRENT en 82,76 USD/b (-1,05%).
- Los mercados están a la expectativa de la reunión de la Reserva Federal. Si bien se descuenta un aumento de 25 pbs en las tasas de referencia, el discurso del presidente de la entidad, J. Powell será clave para saber si las tasas pueden seguir subiendo en septiembre.
- El Fondo Monetario Internacional mejoró sus proyecciones sobre el crecimiento mundial de 2023. La entidad dijo que los riesgos han disminuido luego de que EEUU lograra un acuerdo por el techo de la deuda y que se sobrepasara el episodio de riesgo bancario. La proyección de crecimiento para 2023 subió a 3% desde 2,8%, para 2024, la proyección se mantuvo en 3%. Por otro lado, se resaltó que la mayor amenaza sigue siendo la inflación, junto a lo anterior, el crecimiento más lento de China, la fragmentación económica el conflicto por la invasión de Rusia a Ucrania y el endeudamiento en las economías emergentes siguen siendo vientos en contra.
- Fitch elevó el rating crediticio de Brasil desde BB- a BB con perspectiva estable. El nivel se sitúa dos escalones abajo del grado de inversión. Las razones de la mejoría están en la mejor perspectiva de manejo fiscal del Gobierno, luego de la aprobación de reglas fiscales. Con lo anterior, Fitch iguala el rating de Moodys de Ba2. Por su parte, S&P mantiene la calificación un nodo abajo en BB-.

Colombia

- En junio bajó la confianza comercial, pero aumentó la confianza industrial. El Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 17,8% en junio, una disminución de 3,7 pp respecto al mes previo (ICCO mayo 2023: 21,5%). La disminución en la confianza comercial se explicó por la percepción desfavorable sobre la economía para el próximo semestre, y la percepción desfavorable sobre la situación actual de las empresas. Por su parte, el Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en -2,2% para el mes de junio del 2023, un aumento de 1,9 pps frente al mes anterior (ICI mayo 2023: -4,2%).
- ANIF lanza alertas por cuentas del gobierno del presidente Petro. Desde ANIF se emitieron cinco alertas tempranas frente al panorama fiscal de Colombia. La primera habla de la inflexibilidad en el gasto y afirma que mucho incremento en el gasto primario es inflexible. El segundo se trata de los ingresos poco creíbles en el caso de las utilidades del Banrep y el gasto inercial del Sistema General de Participaciones (SGP). Sobre esto, ANIF afirma que en la medida en la que crecen los ingresos corrientes, también lo hacen los recursos del SGP. El cuarto tiene que ver con los ingresos estructurales, ya que el gasto se sustenta en "ingresos especulativos" y el Gobierno Nacional tendría una meta improbable de recaudo de la DIAN. Y la última alerta es sobre el poco margen para tramitar las grandes reformas del gobierno Petro.
- Con crecimientos inferiores a 2 %, bajaría la nota de Colombia: Standard & Poor's. Según Joydeep Mukherji, director de calificaciones soberanas de Standard & Poor's (S&P), la calificación de la deuda de Colombia, la cual perdió su grado de inversión hace varios años ya, podría bajar con crecimientos entre 1 y 2%. Afirmó: Si no crece tanto como antes –dijo Mukherji–, si lo hace entre 1 y 2%, puede tener secuelas sobre la calificación". Otros factores que podrían afectar de manera negativa la calificación son un desvío fiscal inesperado o si el déficit de cuenta corriente empeora.
- Producción de carbón térmico llegó a 25 millones de toneladas entre ene/jun de 2023. Según Fenalcarbón, durante el primer semestre, se han producido 25 millones de toneladas de carbón térmico y 2,5 millones de toneladas de coque. Esta tendencia implica que el país podría llegar a 55 millones de toneladas de carbón térmico a cierre de año y 4 millones de toneladas de coque, muy similar a la cifra de 2022 (una producción de más 57 millones de toneladas según la ANM).

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 de casas nuevas junio (9 am) / Decisión de la Reserva Federal (1 pm) / Conferencia de prensa de la FOMC (1:30 pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1171	-0.1%	2.9%	-8.9%
USD/COP	3970	0.5%	-13.8%	-18.1%
CDS 5Y	207	-0.6%	-12.3%	-24.5%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	101.2	-0.1%	-1.5%	-2.2%
EURUSD	1.1061	0.1%	1.4%	3.3%
GBPUSD	1.2908	0.0%	1.5%	6.8%
USDJPY	140.43	-0.3%	-2.1%	7.1%
USDCOP	3970.0	0.5%	-13.8%	-18.1%
USDMXN	16.8849	-0.3%	-1.5%	-13.4%
USDBRL	4.7378	-0.3%	-0.7%	-10.3%
USDCLP	828.68	0.0%	2.8%	-2.6%
USDPEN	3.6035	0.3%	-1.1%	-5.3%

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

Comentario de mercado

El peso colombiano trató de recuperarse casi alcanzando la marca de los 4000 pesos, sin embargo, la oferta en ese nivel fue suficiente para sobrepasar el umbral y ayudó a generar un retroceso de 30 pesos abajo. El principal impulsor de la tendencia alcista fue el movimiento global, con el dólar ganando frente a sus pares, y el impulsor a la baja fueron las renovaciones vendedoras de NDF. Los agentes locales deberían tener interés de compra ya que cubren las importaciones para el último trimestre del año. La posición de efectivo total sigue siendo alta, pero la presión está disminuyendo, lo que hace que los puntos forward de 1 mes caigan. El siguiente posible catalizador para la COP podría ser la reunión de la FED. Se favorecen posicionamientos ligeros a la espera de noticias que den una dirección estructural.

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.