

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen en su mayoría positivos, en Asia las acciones se encuentran operando positivas promediando 0,71% mientras que en Europa las operaciones avanzan un promedio de 0,30% y en Estados Unidos los futuros operan igualmente positivos. Los bonos del tesoro operan mixtos con la referencia a 10 años en 3,96%, por su parte el petróleo se valoriza y opera su referencia BRENT en 85,59 USD/b (+0,71%).
- El Banco Central de Chile recortó en 100 pbs su tasa de interés en decisión unánime. La tasa de política monetaria ahora se ubica en 10,25%, el Comité señaló que la inflación se ha reducido más de lo anticipado y que la actividad económica ha evolucionado acorde con lo esperado. El equipo de Scotiabank Economics en Chile estima que la tasa de interés al final del año no sería mayor de 7,5%, lo que implica, al menos, dos recortes de 100 pbs en las siguientes reuniones y de 75 pbs en Diciembre. De igual forma se cree que Chile alcanzaría un nivel de tasas neutral a mediados del 2024.
- Los bancos centrales seguirán siendo protagonistas en la semana que inicia. El martes el Banco de la Reserva de Australia tendrá reunión, el miércoles el Banco Central de Brasil iniciaría el recorte de tasas de interés en 25 pbs a 13,50% y el Jueves el Banco de Inglaterra aumentaría su tasa en 25 pbs a 5,25%. En cuanto a temas económicos, los datos de mercado laboral en EEUU serán los más relevantes.
- Economía de la Eurozona del segundo trimestre creció por encima de lo esperado. El PIB de la zona euro creció un 0,6% a/a en la lectura preliminar del segundo trimestre del año, superando el 0,4% a/a estimado por el consenso, aunque resultando inferior al crecimiento del 1% visto en los tres primeros meses del año. El PIB intertrimestral creció un 0,3% t/t después de caer un 0,1% en el primer trimestre y supera el 0,2% previsto. Por su parte, la inflación total se ubicó en 5,3%, en línea con lo esperado, sin embargo, la inflación básica se mantuvo fuerte en 5,5% anual, superior a lo esperado de 5,3%.

Colombia

- Hoy la Junta Directiva del Banco de la República se reunirá para decidir sobre la tasa de interés. El consenso del mercado espera que el emisor mantenga la tasa de interés estable nuevamente en 13,25%, teniendo en cuenta que la inflación ha cedido en los últimos 3 meses y la actividad económica se ha moderado. La reunión de hoy tendrá como insumo el Informe de Política Monetaria que se revelará oficialmente el miércoles. Dicho documento es clave para formar expectativas sobre un potencial recorte de tasas a futuro.
- El gobierno radicó el Presupuesto General de la Nación (PGN) para 2024. El 29 de julio, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, radicó ante el Congreso de la República el PGN de 2024 por un monto de \$502,6 billones lo que representa 29,6% del PIB. El PGN 2024 propone un gasto de funcionamiento que asciende a \$310,3 billones en donde salud, educación, agua potable y propósito general a través del SGP (\$70,5bn), Pensiones (\$57,4bn) y aseguramiento en salud (\$35,3 bn), se muestran como los sectores con mayor parte del presupuesto. La inversión para 2024 sería de 5,8% del PIB y por sectores, la cartera de transporte tendría el mayor presupuesto con un monto de \$13,6bn, seguido por inclusión social y reconciliación con un monto de \$12,7bn. El servicio de la deuda pública creció 20,4%, pasando de \$78,5 billones a \$94,5 billones.
- Desaprobación del presidente Gustavo Petro continúa en niveles cercanos al 60%. La más reciente encuesta realizada por Datexco y contratada por La W radio mostró que la desaprobación sobre el presidente Gustavo Petro se mantiene en sus máximos, al situarse en el 58 %, lo que le mantiene en los niveles más altos desde mayo de este año (59% en mayo).

Comentario de mercado

- La tasa de cambio operó lateralmente con flujos mixtos a lo largo de la jornada. La presión de la posición de efectivo en el total del sistema, mantiene la tasa más baja y la curva de forward más alta. Existe un potencial para ver una mayor apreciación a mediano plazo, sin embargo, faltan catalizadores para dicho movimiento, por lo que se sigue favoreciendo mantener posiciones estructurales bajas.

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:

- Italia: PIB 2T +0,6% a/a (2 am) / Índice de Precios al Consumidor (IPC) 6,0% a/a (4 am)
- Eurozona: Índice de Precios al Consumidor (IPC) 5,3% a/a / PIB 2T crece +0,6% a/a (4 am)
- México: PIB 2T +3,7% y/y vs esperado +3,3% y/y.
- Colombia: Tasa de desempleo (10 am) / Decisión de política monetaria (1 pm)
- Australia: Decisión sobre la tasa de interés (11:30 pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1162	-0.4%	2.5%	-9.7%
USD/COP	3913	-0.9%	-5.5%	-19.3%
CDS 5Y	200	-0.7%	-15.4%	-27.1%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	101.5	-0.3%	-1.4%	-2.0%
EURUSD	1.1012	0.3%	0.9%	2.9%
GBPUSD	1.2871	0.6%	1.9%	6.5%
USDJPY	139.23	-0.2%	-3.6%	6.2%
USDCOP	3912.9	-0.9%	-5.5%	-19.3%
USDMXN	16.7296	0.3%	-2.3%	-14.2%
USDBRL	4.7322	-0.2%	-2.4%	-10.4%
USDCLP	829.25	-0.1%	3.6%	-2.6%
USDPEN	3.5966	-0.1%	-1.0%	-5.5%

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, 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.