

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos, en Asia las acciones se encuentran operando a la baja promediando -1,47%, del mismo modo, en Europa las operaciones retroceden con un promedio de -1,33% y en Estados Unidos los futuros operan negativos. Los bonos del tesoro operan positivos con la referencia a 10 años en 3,96%, por su parte el petróleo se valoriza y opera su referencia BRENT en 76,76 USD/b (+0,14%).
- Las minutas de la Reserva Federal mostraron que, si bien la entidad decidió mantener sus tasas de interés estables en junio, en la discusión hubo miembros a favor de continuar con el alza de tasas. El documento también resaltó que una fuerte mayoría de los miembros ve necesario continuar subiendo las tasas de interés dos veces o más. Por otro lado, los miembros que estaban a favor de seguir subiendo tasas dijeron que la inflación subyacente no está mostrando signos claros de convergencia a la meta.
- Las empresas del sector privado en EEUU agregaron en junio más del doble de empleos esperados. Los empleos en el sector privado aumentaron en 497.000 en junio, por encima de los 267.000 de mayo, y mucho mejor que la estimación de 220.000. El aumento resultó en la mayor ganancia mensual desde julio de 2022.
- En Reino Unido, el mercado financiero descuenta que la tasa de política monetaria superará el 6,5%, el mayor nivel desde 1998. El Banco de Inglaterra ha aumentado su tasa en 13 oportunidades, mientras que la inflación se ubica en 8,7%. El Gobernador, Andrew Bailey resaltó hoy que la inflación permanece muy alta, lo que presionó a los mercados.
- En mayo, las ventas minoristas de la Zona Euro tuvieron una variación anual de -2,9% y mensual de 0%, por debajo de lo esperado. Cabe señalar que en abril de 2023, las ventas minoristas anualizadas de la Eurozona cayeron 2,9% (dato revisado a la baja desde -2,6%) y los analistas del mercado esperaban una caída de 2,7% para mayo. Así mismo, la variación mensual de este indicador en abril fue de 0% y se esperaba un dato de 0,2% para el quinto mes de 2023.
- Las órdenes de bienes de fábrica en Alemania aumentaron 6,4% m/m, superior a las expectativas del mercado de + 1,0% m/m. Lo anterior, unido con el favorable dato de ventas de vehículos en EEUU ayer, agrega un tono positivo a la lectura de la fortaleza de la demanda.

Colombia

- Índice de Precios al Productor (IPP) continuó a la baja en junio. Según cifras del DANE, en junio el IPP registro una variación de -2,7% frente al mes anterior. En términos anuales, la variación también fue negativa -3,7% con respecto a junio de 2022. En junio de 2023 comparado con junio de 2022 el único sector que registró una variación inferior a la media fue Minería con -36,1%. Los sectores de Agricultura, ganadería y pesca (5,6%) e Industria (6,9%) presentaron variaciones superiores a la media (-3,7%).
- El Ministerio de Hacienda publicó un borrador de decreto sobre nuevas condiciones para las plataformas digitales multinacionales. Pagarían impuestos del 3% sobre los ingresos brutos en Colombia a partir del próximo año. Esto aplicará a las empresa que generen ingresos brutos por 31.300 UVT, aproximadamente \$1.327 millones.
- Las exportaciones en mayo continuaron disminuyendo. El DANE dio a conocer la información de exportaciones el miércoles 5 de julio. Las exportaciones mensuales, a mayo de 2023, ascendieron a US\$ 4.531,2 millones FOB, presentando una disminución anual de 2,8% a/a. Esto marca el quinto mes consecutivo de crecimiento negativo interanual, aunque con una ligera mejora en comparación con la caída registrada en abril de 2023 (-31,5% a/a). Este resultado fue impulsado principalmente por una disminución de 9,1% a/a en las ventas externas de Combustibles y productos de las industrias extractivas.

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	8,88	4,38
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,25	5,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Reino Unido: Índice de gerentes de compras de construcción 48,9 en junio (3:30 am)
- Estados Unidos: Cambio en el empleo no agrícola (7:15 am): +497 mil en junio/ Exportaciones: 247.10 B e importaciones: 316.10 B (7:30 am) /PMI compuesto (8.45am)
- Colombia: Minutas Banrep

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1122	-1.1%	-6.0%	-12.8%
USD/COP	4132	-1.0%	-10.3%	-14.8%
CDS 5Y	240	0.8%	-5.8%	-12.7%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DX Index	103.0	-0.4%	-1.1%	-0.5%
EURUSD	1.0896	0.4%	1.9%	1.8%
GBPUSD	1.2776	0.6%	2.8%	5.7%
USDJPY	143.72	-0.6%	2.9%	9.6%
USDCOP	4132.0	-1.0%	-10.3%	-14.8%
USDMXN	17.0491	0.2%	-1.9%	-12.6%
USDBRL	4.8498	0.2%	-1.7%	-8.2%
USDCLP	796.93	-0.2%	-0.3%	-6.4%
USDPEN	3.6330	0.2%	-1.3%	-4.5%

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

Comentario de Mercado

- La jornada anterior fue una sesión de transición con pocas novedades pero con buen volumen de operación. La tasa de cambio cerró cerca de los mínimos del día, pero se negoció lateralmente durante la mayoría de la jornada. Los agentes presentaron movimientos mixtos pero con montos bajos. Se percibe que las cuentas extranjeras están construyendo una posición larga en COP a medida que se consolida el fin del ciclo de alza de tasas. Se mantienen los niveles de 4090 y 4000 pesos como niveles clave.

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.