

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- **Los mercados amanecen mixtos.** En Asia las acciones se encuentran operando a la baja promediando **-1,04%**, mientras que en Europa las operaciones avanzan un promedio de **0,3%** y en Estados Unidos los futuros operan en positivo luego de los datos de empleo en junio. Los bonos del tesoro operan positivos con la referencia a 10 años en **4,06%**, por su parte el petróleo se valoriza y opera su referencia BRENT en **76.69 USD/b (+0,22%)**.
- **El crecimiento del empleo en EEUU se moderó en junio.** Las nóminas no agrícolas aumentaron en 209.000 en junio y la tasa de desempleo fue del 3,6%. Por su parte, las estimaciones de consenso se situaban en 240.000 nóminas y un nivel de desempleo del 3,6%. Los datos de hoy no generaron una sorpresa fuerte para el mercado y en línea con lo anterior el ánimo mejora en el arranque de la jornada.
- **La secretaria del Tesoro de EEUU, Janeth Yellen, se encuentra en visita diplomática en China.** En una conferencia de prensa con el primer ministro Li Qiang, Yellen dijo la competencia entre las economías más grandes del mundo no es una situación en la que el "ganador se lo lleva todo". En este sentido, remarcó la importancia de tener una competencia justa y con reglas definidas que pueda beneficiar a ambas nacionales. Por su parte, Li Qiang dijo que las relaciones económicas verían el "arco iris" luego de pasar por un periodo de "viento y lluvia".
- **El día de ayer, la presidenta de la Fed de Dallas, Lorie Logan, expresó su preocupación pues la inflación todavía estaba demasiado alta y se necesitaban más ajustes.** Autoridades de los bancos centrales en otras partes del mundo comparten esa opinión, y la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, dijo que todavía hay "trabajo por hacer" para controlar la inflación.
- **La producción industrial de Alemania cae en mayo frente a lo esperado.** En mayo, cayó un 0.2% intermensual, según informó la autoridad federal de estadística Destatis en cifras ajustadas de efectos estacionales y de calendario, frente al +0,1% esperado y el +0.3% del mes anterior.

Colombia

- **Las minutas de política monetaria revelaron que los miembros del Banco de la República no ven condiciones para relajar la postura de política monetaria.** En la reunión del pasado viernes 30 de junio se decidió de forma unánime de mantener la tasa estable en 13,25% dado el comportamiento a la baja de la inflación los 2 últimos meses y una desaceleración de la actividad económica. En las minutas también se señala que, pese a que la inflación está bajando, las próximas decisiones serán de acuerdo con la información disponible dado que aún existen factores que pueden incidir en un cambio de tendencia de la inflación, como lo es el Fenómeno de El Niño, las alzas en los combustibles y el entorno internacional.
- **Producción de petróleo y gas aumentaron en mayo.** Según cifras de la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH), en mayo la producción de petróleo tuvo un promedio de 773.789 barriles por día, un aumento de 3,59% frente a mayo de 2022 (746.960 barriles promedio por día). Pese a eso, en comparación con abril de 2023 la producción se redujo en 1,09%. Por su parte, la producción promedio de gas pasó de 1.112 mpcd en mayo de 2022 a 1.065 mpcd en mayo de 2023 lo que representa una caída de 4,22% anual.

Comentario de Mercado

El peso colombiano tuvo un desempeño inferior al de sus pares ya que los datos de empleo de EEUU sorprendieron a los analistas. El posicionamiento favorable al peso colombiano es un posicionamiento congestionado, lo anterior incrementa la sensibilidad del tipo de cambio cuando hay un impacto que hace mover la tasa de cambio al alza. Los agentes fueron grandes compradores durante todo el día. Se percibe que todavía tienen la necesidad de comprar más, por lo que es probable que el viernes se produzca una depreciación adicional. El nivel de 4090 pesos se desvaneció como nivel clave en el corto plazo y se espera que más datos tanto en Colombia como en EE. UU. para decidir cuál será la próxima tendencia.

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:

- **EEUU:** Datos de mercado Laboral (7:30am) - Tasa de desempleo: 3,6% en junio
- **Reino Unido:** Índice de precios de la vivienda (12am): -2,6% a/a en junio
- **Alemania:** Producción industrial (1 am): -0,2% m/m en mayo
- **México:** Índice de precios al consumidor (IPC) (7am): 5,06% a/a en mayo
- **Brasil:** Índice de inflación IGP-DI (1pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1115	-0.6%	-7.1%	-13.3%
USD/COP	4234	2.5%	-8.1%	-12.7%
CDS 5Y	244	0.5%	-3.6%	-11.1%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	103.0	-0.2%	-1.1%	-0.5%
EURUSD	1.0891	0.0%	1.8%	1.7%
GBPUSD	1.2760	0.2%	2.6%	5.6%
USDJPY	143.22	-0.6%	2.2%	9.2%
USDCOP	4233.9	2.5%	-8.1%	-12.7%
USDMXN	17.2918	0.3%	-0.4%	-11.3%
USDBRL	4.9179	1.4%	0.1%	-6.9%
USDCLP	803.03	0.8%	0.9%	-5.7%
USDPEN	3.6476	0.4%	-1.1%	-4.2%

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.