

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen negativos ante los resultados de actividad económica más débil en Europa, en Asia igualmente las acciones se encuentran operando a la baja promediando -1.34% mientras que en Europa las operaciones retroceden un promedio de -0.35% y en Estados Unidos los futuros operan mixtos. Los bonos del tesoro operan negativos con la referencia a 10 años en 3.74%, por su parte el petróleo se desvaloriza y opera su referencial BRENT en 73.30 USD/b (-1.08%).
- El Banco de México mantuvo la tasa de interés estable por segundo mes consecutivo en 11,25%, en línea con lo esperado por el mercado. El tono del comunicado fue neutral-agresivo con marginales cambios en las proyecciones de inflación, especialmente en el componente no core. Los riesgos sobre el crecimiento se percibieron balanceados pero los riesgos de la inflación continúan sesgados al alza, lo que la pausa en tasas se podría prolongar algo más.
- Los indicadores de actividad industrial y de servicios en Europa salieron por debajo de lo esperado. El PMI manufacturero de la eurozona bajó más en el terreno de contracción, pasando de 44,8 puntos a 43,6 puntos. Por su parte, la actividad de servicios se expandió menos de lo esperado al registrar un PMI de 52,4 puntos frente al anterior registro de 55,1 puntos y por debajo del esperado de 54,5 puntos. Se observa que las industrias manufactureras pese a que enfrentan menores precios, la demanda ha mermado su actividad, mientras que en la actividad de servicios la presión alcista en precios a raíz de mayores salarios.
- El IPC subyacente de Japón subió un 0,3 % m/m en mayo, lo que es inferior comparado con el aumento del 0,7 % del mes anterior, pero se mantiene por encima de las normas para un mes de mayo en comparación con todos los meses anteriores similares. Esa no es información realmente nueva, ya que generalmente es consistente con los resultados más oportunos del indicador del IPC de Tokio.
- Las ventas minoristas en Reino Unido resultaron mayores a lo esperado por el mercado. En mayo, la expansión fue de 0,3% m/m, superando ampliamente la expectativa de contracción de 0,2% m/m. Las ventas por la temporada de verano fueron más fuertes de lo esperado. Lo anterior sigue apoyando la expectativa de más subidas de tasas de interés en el futuro.

Colombia

- **Aprobada adición presupuestal por 16,9 billones.** En las sesiones extras convocadas por el Gobierno Nacional fueron aprobadas la adición presupuestal y el proyecto para definir el número de diputados de las asambleas departamentales. El monto de aprobación es \$16,9 billones de pesos. Así las cosas, el presupuesto de 2023 pasa de tener 405,6 billones de pesos a 422,6 billones de pesos para este 2023. Los mayores recursos irían para los rubros de la educación (2,2 billones de pesos), la salud y protección social (2,03 billones), hacienda (1,82 billones) y vivienda, ciudad y territorio (1,50 billones).
- **Continúa aumentando desfavorabilidad del presidente Petro: en junio aumentó a 55%.** Según la última encuesta de percepción ciudadana de Polimétrica, realizada por la firma de investigación de mercado Cifras y Conceptos, la desaprobación del mandatario alcanzó a 55% en junio. Un aumento de 15 puntos porcentuales desde marzo, cuando la desfavorabilidad fue de 40%.
- **Hidrocarburos y carbón dominaron ingresos empresariales del año 2022.** Según el informe publicado por la Superintendencia de Sociedades sobre las 1.000 empresas más grandes del país con mayor envergadura en el aparato productivo colombiano, los ingresos operacionales del 2022 fueron \$1.217 billones, una variación del 34% frente al 2021, cuando se ubicó en \$908 billones. Las empresas que lideraron por sus ventas fueron: Ecopetrol (\$144,8 billones), Reficar (\$27,8 billones), Terpel (\$23,6 billones), Carbones del Cerrejón (\$16,38 bn), Drummond (\$15,27 bn), Almacenes Éxito (\$15,13 bn), EPM (\$15,06 bn).
- **En el primer semestre del año, la inversión extranjera directa en Colombia creció 18% registrando la entrada de US 5.785 millones.** Por su parte los datos preliminares de la balanza cambiaria reportados por el Banco de la República explican que el crecimiento se vio impulsado por el sector del petróleo y la minería el cual recibió US 4.720 millones lo que representa un crecimiento de 42,6% frente al mismo periodo de 2022.
- **El presidente de Francia Emmanuel Macron en una reunión con el presidente Gustavo Petro,** señaló que el país realizaría donaciones a la reforma agraria, con el fin de contribuir al proceso de paz en Colombia.

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:

- **Estados Unidos: PMI (8:45am)**
- **Discursos Fed: L. Mester (12:40 pm)**

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1142	-0.9%	1.7%	-11.2%
USD/COP	4109	-0.7%	-10.8%	-15.3%
CDS 5Y	237	0.2%	-17.1%	-13.7%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	102.9	0.5%	-0.5%	-0.6%
EURUSD	1.0879	-0.7%	1.0%	1.6%
GBPUSD	1.2723	-0.2%	2.5%	5.3%
USDJPY	143.23	0.1%	3.3%	9.2%
USDCOP	4108.5	-0.7%	-10.8%	-15.3%
USDMXN	17.2455	0.4%	-4.1%	-11.6%
USDBRL	4.8035	0.7%	-3.4%	-9.0%
USDCLP	804.45	0.1%	1.1%	-5.5%
USDPEN	3.6275	-0.2%	-1.8%	-4.7%

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

Comentario de Mercado

- La posición de efectivo en dólares domina los movimientos del mercado, lo que hace que las renovaciones de contratos NDF sean vendedoras y terminen llevando a la TRM a niveles más bajos. Se percibieron pocos agentes con flujos mixtos y sin noticias o datos para cambiar el impulso inicial. Los locales siguen siendo vendedores y los agentes extranjeros pagadores a un mes. La curva forward se contrae 200 pb, pero sigue estando 400 pb por encima de los valores teóricos. Existe posibilidad de una mayor apreciación, una pequeña cantidad todos los días, ya que la próxima semana se esperan renovaciones de contratos NDF vendedoras.

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.