

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos, en Asia las acciones se encuentran operando mixtas promediando +0,51% mientras que en Europa las operaciones avanzan un promedio de 0,64% y en Estados Unidos los futuros operan positivos. Los bonos del tesoro se desvalorizan luego del fuerte dato revisado de crecimiento económico en EEUU el bono de 10 años opera en 3,79%, por su parte el petróleo se desvaloriza y opera su referencia BRENT en 71,88 USD/b (-0,54%).
- El crecimiento económico de EEUU del primer trimestre fue revisado al alza. El PIB aumentó 2% a/a en el 1T-2023, por encima de la estimación anterior del 1,3%. Esta fue la tercera y última estimación del PIB del primer trimestre. El cambio se produjo en gran parte porque los gastos de los consumidores, como las exportaciones fueron más fuertes de lo que se pensaba anteriormente.
- En el panel de banqueros centrales del foro del BCE, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell afirmó la expectativa de que las tasas pueden seguir subiendo en el futuro. Pese a que no es información nueva, esto sigue presionando el ánimo de los mercados que por el momento descuentan en precios solo 25pbs de aumentos más, en lugar de los 50 pbs planteados por el comité de la Fed en su pasada reunión.
- El día de ayer se reportó que todos los bancos pasaron las pruebas de estrés de la Reserva Federal, lo cual fue buena noticia para el mercado pues afirma la expectativa de que el payout de dividendos pueda aumentar.
- El Banco de Suecia cumplió con las expectativas del mercado al aumentar en 25 pbs su tasa de interés. La entidad sugirió que al menos una subida más podría darse este año. Sin embargo, la moneda sigue posicionada como una de las más débiles frente al dólar, probablemente porque el banco central no se unió al club de bancos que sorprende con decisiones más agresivas.
- Los indicadores de inflación en los países europeos presentan sorpresas mayormente alcistas. La inflación en España que subió un 0,6 % m/m (0,4 % de consenso), lo que agrega un poco de sesgo alcista a la figura completa de Europa, pero en el caso de Alemania, la lectura estuvo cercana a la expectativa.

Colombia

- El Grupo Gilinski sorprendió al mercado ofreciendo una billonaria suma por la cadena de supermercados **Éxito**. En la noche del 28 de junio, Jaime Gilinski Bacal anunció que está dispuesto a pagar 836 millones de dólares por el 96,52% que la Companhia Brasileira de Distribuição (GPA) posee en el Éxito. Esta oferta se da 3 días después de que el grupo francés Casino anunciara su decisión de vender la cadena de supermercados, la más grande que hay en el país. Según la SuperSociedades, el Éxito se ubica como la sexta compañía más grande en ventas del país y la primera de su sector con más de 15,1 billones de pesos.
- El Ministerio de Hacienda subastó \$900.000 millones en Títulos de Tesorería (TES) denominados en pesos en referencias con vencimientos para 2033, 2042 y 2050. Según el ministerio de Hacienda se recibieron ofertas de compra por \$3 billones (cinco veces el monto convocado inicialmente). Las tasas de corte fueron de 10% para los TES a 2033 (42 pb menos vs último corte), 10,5% para los de vencimiento a 2042 y 2050 (disminución de 31 pb y 36 pb respecto a la última subasta respectivamente).
- La deuda externa disminuye \$57 billones por caída del dólar. Según cifras del Banco de la República con corte a marzo, la deuda externa se ubicó en US \$187.371 millones, un 53,3% del PIB, disminuyendo 1,2 pps frente al 54,5% de febrero gracias a la caída en el precio del dólar. Desagregados, la deuda del sector público es de US\$106.467 millones y US\$80.903 millones del sector privado. Además, en el último año la deuda externa se ha incrementado en US\$12.292 millones, desde los US\$175.079 millones de marzo de 2022.
- La desaprobación del presidente Gustavo Petro continúa aumentando. De acuerdo con la encuesta Poll de Invamer, en junio la desaprobación del presidente se ubicó en 61% lo que muestra un aumento de 4 pps frente al registro anterior (57% en mayo). Al comparar las cifras vs a las que tenía el presidente cuando llegó a la Presidencia, han subido en 41 puntos. En cuanto a la aprobación, se redujo en junio al pasar de 35% a 33%.
- Ecopetrol emitió bonos en el mercado internacional. La colocación fue de USD 1500 millones y hace parte de su estrategia de refinanciamiento. Los bonos vencen en 2029 y 2033, el rendimiento fue de 8,625% y 9,0%, respectivamente. La demanda fue de 2,5 veces el monto colocado.

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:

- España: Índice de precios al consumidor se situó en 1,9%
- Alemania: Índice de precios al consumidor se situó en 6,4%
- Estados Unidos: Producto Interno Bruto (7:30 am) (+2,0% a/a 1T-23)/ Solicitudes de desempleo/ Ventas de viviendas pendientes (9 am)
- China: Índice de gerentes de compras de manufactura (8:30 pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1130	-0.8%	2.6%	-12.2%
USD/COP	4172	-0.1%	-9.4%	-14.0%
CDS 5Y	234	-0.6%	-16.0%	-14.9%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	102.8	0.3%	-1.4%	-0.7%
EURUSD	1.0936	-0.2%	2.1%	2.2%
GBPUSD	1.2656	-0.7%	2.4%	4.7%
USDJPY	144.28	0.1%	2.7%	10.0%
USDCOP	4172.0	-0.1%	-9.4%	-14.0%
USDMXN	17.0842	0.0%	-2.9%	-12.4%
USDBRL	4.8419	0.6%	-3.5%	-8.3%
USDCLP	797.77	-1.1%	-1.0%	-6.3%
USDPEN	3.6327	-0.3%	-1.1%	-4.6%

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

Comentario de Mercado

- El peso colombiano cotizó en el mismo rango 4140/4200, aparentemente sin moverse mucho en comparación con la semana pasada. Sin embargo, la volatilidad fue alta, operando la mitad del día por encima de 4190 y las últimas dos horas por debajo de 4155. Los agentes eran grandes compradores, comprando más del 20% de la facturación total. Sin embargo, las entradas, que no vimos, pudieron tomar esa cantidad y mantener la presión baja. Se estima 4200 para abrir una posición corta en USD con el objetivo de 4000 a mediano plazo.

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.