

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos. En Europa los mercados se mantiene cautos luego de cerrar el mes de julio al alza y registrando su mejor mes desde noviembre de 2020. En Asia las acciones avanzan. Los futuros en Estados Unidos caen. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 2.67%. El precio del petróleo Brent cae y opera en USD 102 por barril (-1.20%), ya que, los débiles datos de fabricación de China y Japón afectaron las perspectivas de la demanda, mientras que el mercado se prepara para la reunión de esta semana de la OPEP + sobre el ajuste de oferta.
- El primer envío de exportaciones de granos de Ucrania en meses partió del puerto de Odesa, así lo confirmó el ministro de Infraestructura de Ucrania, Oleksandr Kubrakov. Mientras tanto, el presidente de Rusia, Vladimir Putin, anunció el domingo que la Armada rusa pronto estaría armada con misiles hipersónicos Zircon. El presidente de Ucrania, Volodymyr Zelenskyy, dijo a los civiles ucranianos que aún viven en la región de Donetsk, en el este de Ucrania, que evacúen.
- Neel Kashkari, presidente del Banco de la Reserva Federal de Minneapolis, dijo a un medio público que la inflación representa una amenaza mayor que una posible recesión. “Haremos todo lo que podamos para evitar una recesión, pero estamos comprometidos a reducir la inflación y haremos lo que sea necesario”, dijo Kashkari.
- La actividad manufacturera en toda la zona euro se contrajo el mes pasado y las fábricas se vieron obligadas a acumular bienes debido a una débil demanda. El índice de gerentes de compras (PMI) de manufactura cayó a 49.8 puntos en julio desde los 52.1 puntos de junio. Lo que se aumenta las preocupaciones de que el bloque podría caer en una recesión.
- La economía de Hong Kong se contrajo un 1.4% en el segundo trimestre respecto al mismo período del año anterior. Debido a que el comportamiento de las exportaciones y las inversiones se mantuvo lento y las restricciones por Covid-19 afectaron a la mayoría de las actividades económicas.
- El índice de gerentes de compras de manufactura de China para julio se ubicó en 50.4 puntos, en comparación con el 51.5 estimado. En junio, la lectura fue de 51.7 puntos.
- En Estados Unidos el aumento de las tasas hipotecarias y la inflación en la economía en general hicieron que la demanda de viviendas cayera bruscamente en junio, lo que obligó a que los precios de las viviendas se enfriaran. La tasa de apreciación de precios cayó del 19.3% al 17.3%.

Colombia

- En una decisión de 6 vs 1 La Junta Directiva del Banco de la República decidió incrementar la tasa de interés en 150pbs, llegando así al 9%. La junta aún percibe una fuerte actividad económica, mientras que sigue vigilante de la evolución de las expectativas de inflación. El equipo técnico revisó al alza el crecimiento del 6.3% al 6.9%.
- Según el Dane, el desempleo llegó al 11.3%, lo que significó una reducción de 3.3 ppts frente a la vista el mismo periodo del 2021. Con corte a este mes, hay 22.02 millones de personas ocupadas y se recuperaron 1.95 millones de puestos. Por otro lado, las cifras de inactividad permanecen altas.
- El ministro de Hacienda y Crédito Público de Colombia, José Manuel Restrepo, sometió a consideración del Congreso el proyecto de ley del Presupuesto General de la Nación (PGN) para la vigencia fiscal de 2023. El valor total del proyecto presentado asciende a \$391.4 billones. De esta cifra, \$250.6 billones (64%) corresponde a gastos de funcionamiento, \$78 billones (19.9%) al pago del servicio de la deuda y \$62.8 billones (16%) a inversión. Como porcentaje del PIB, el presupuesto equivale al 27%.
- La Superintendencia Financiera de Colombia dio a conocer que la tasa de usura para el mes de agosto de 2022 será del 33.32% efectivo anual para la modalidad de crédito de consumo y ordinario. De acuerdo con la institución, la nueva tasa de usura representa un aumento de 140 pbs (1.40%) con respecto al mes anterior (31.92 %).
- Durante el segundo encuentro de la bancada del Pacto Histórico que se llevó a cabo en Santa Marta, se anunció que el Gobierno trabaja en un proyecto que contemplaría una reforma a la Ley 30, de Educación Superior. Por otro lado, el ministro de Hacienda designado, José Antonio Ocampo, comentó que no está definida aún la modificación que se le hará al impuesto a las ganancias ocasionales.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

| Colombia | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 pr | 2023pr |
|-------------|------|------|------|---------|--------|
| PIB (a/a %) | 3.2 | -7.0 | 10.6 | 6.6 | 2.9 |
| IPC (a/a%) | 3.8 | 1.61 | 5.62 | 9.74 | 4.58 |
| Tasa Banrep | 4.25 | 1.75 | 3.0 | 9.0 | 7.0 |
| USDCOP | 3287 | 3422 | 4077 | 3960 | 3951 |

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Estados Unidos: PMI de manufactura y servicios(9:00am)
- Colombia:Exportaciones(10am)/ Publicación del documento del informe de política por el equipo técnico de BanRep

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

| | Nivel | 1D | 1M | YTD |
|---------|-------|-------|--------|-------|
| COLCAP | 1296 | -1.8% | -4.6% | -8.2% |
| USD/COP | 4287 | -1.9% | 4.1% | 5.3% |
| CDS 5Y | 257 | -1.8% | -12.3% | 25.4% |

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

| | Nivel | 1D | 1M | YTD |
|-----------|---------|-------|-------|--------|
| DXY Index | 105.7 | -0.2% | 0.5% | 10.4% |
| EURUSD | 1.0234 | 0.1% | -1.7% | -10.0% |
| GBPUSD | 1.2229 | 0.5% | 1.1% | -9.6% |
| USDJPY | 132.30 | -0.7% | -2.2% | 15.0% |
| USDCOP | 4287.0 | -1.9% | 4.1% | 5.3% |
| USDMXN | 20.2899 | -0.4% | 0.1% | -1.2% |
| USDBRL | 5.1531 | -0.4% | -3.4% | -7.6% |
| USDCLP | 900.24 | -1.0% | -2.7% | 5.7% |
| USDPEN | 3.9219 | 0.1% | 3.9% | -2.0% |

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

Comentario del mercado

- En la jornada del viernes el COP fue impulsado por las entradas al mercado de deuda pública. Así, el USDCOP se movió a su nivel más bajo en semanas. La pantalla se negoció normal hasta 4280 pesos, luego una gran entrada se produjo sin ofertas en la pantalla y llegó a 4240 pesos, nivel en el que los agentes locales pequeños y grandes compraron fuertemente rebotando a 4300 pesos. La subida de 150 puntos básicos del Banrep debería calmar los mercados a medida que las curvas se acercan a un techo en el ciclo de alzas política. La semana que inicia podríamos ver repuntes adicionales en los mercados de TES y COP, a medida que continúe el impulso. Sin embargo, el entorno macro sigue siendo adverso.

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.