

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen negativos. En Europa los mercados siguen el sentimiento global de aversión al riesgo. En Asia las acciones y los futuros en Estados Unidos caen a medida que se intensifican las tensiones geopolíticas por la visita de Nancy Pelosi, presidente de la Cámara de Representantes de EEUU, a Taiwán. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años bajan y operan en 2.55%. El precio del petróleo Brent opera en USD 100 por barril (+0.52%).
- El secretario de Estado de los Estados Unidos, Antony Blinken, habló de los temores sobre un accidente nuclear en Ucrania. Mientras tanto, el primer envío de exportaciones de granos de Ucrania en meses partió el lunes del puerto de Odesa. El presidente de Ucrania, Volodymyr Zelenskyy, calificó el envío como una "señal positiva".
- Este lunes un alto cargo de la Casa Blanca de Estados Unidos informó que llevó a cabo una operación "exitosa" contra un objetivo perteneciente a la organización terrorista Al Qaeda en Afganistán. Al parecer, se trataría del líder de Al Qaeda, Ayman al-Zawahri. Esta baja sería el mayor golpe contra el grupo terrorista.
- China volvió a advertir que su Ejército tomaría medidas si la presidenta de la Cámara de Estados Unidos, Nancy Pelosi, lleva a cabo una visita a Taiwán, mientras aumentaba la especulación en Taipéi de que podría llegar hoy como parte de su gira por Asia. Aviones de combate chinos sobrevuelan la línea que divide el estrecho de Taiwán antes de la visita prevista de Pelosi.
- Se estima que 34 millones de consumidores estadounidenses, o aproximadamente 13% de la población del país, gastaron más de lo que ganaron en los últimos seis meses. La proporción de consumidores que gastaron por encima de sus ingresos en el primer semestre del año aumentó a 11.9% en mayo desde el 11.4% en abril, según una encuesta de junio realizada por LendingClub Corp.
- El banco central de Australia elevó la tasa de interés por cuarto mes consecutivo en 50 pbs a 1.85%, pero moderó la previsión de nuevos incrementos al estimar una inflación más rápida pero también una desaceleración de la economía.
- La inflación al consumidor de Corea del Sur se aceleró a un máximo de casi 24 años en julio al 6.3% interanual desde el 6.0% observado en junio.
- Las ventas minoristas de junio de Hong Kong cayeron un 1.2% interanual tras una ligera caída en el mes anterior (1.6%).
- La mayoría de analistas esperan que el Banco de Inglaterra eleve la tasa en 50 pbs más hasta el 1.75% en su reunión que tiene lugar el día jueves a medida que lucha contra la alta inflación.
- La economía chilena creció 3.7% interanual en junio apoyada en actividades de servicios, informó el lunes el Banco Central. El Indicador Mensual de Actividad Económica (Imacec), que representa cerca de 90% del Producto Interno Bruto (PIB) bajó 0.2% en términos desestacionalizados frente a mayo.

Colombia

- El Banco de la República publicó el Informe de Política Monetaria, en el documento el equipo técnico incrementó su proyección de crecimiento de la economía colombiana a 6.9% en 2022, pero la redujo para 2023 a 1.1%. La expectativa de inflación también aumentó a 9.7% para finales del 2022 y para cierre de 2023 se estima en 5.7%. El equipo técnico considera que actualmente la economía está operando por encima de su capacidad y que es necesario llegar a una tasa de política monetaria restrictiva, en efecto, dijo que la senda proyectada por el equipo técnico es en promedio mayor a la esperada por el promedio de los analistas.
 - De acuerdo con datos de la institución, el Banco de la República durante junio de 2022, volvió a aumentar sus pérdidas cuando se compara con el resultado de mayo pasado. Según el reporte, las pérdidas del Banco aumentaron a \$2.07 billones en el sexto mes del año. Vale recordar que en mayo de las pérdidas habían sido de alrededor de \$1.71 billones.
 - Luego de fijar la fecha de radicación del texto de la reforma tributaria ante el Congreso (8 de agosto), José Antonio Ocampo, dijo a través de su cuenta de Twitter que no subirá la tarifa del impuesto a la ganancia ocasional a 35%, como se había especulado. Pero sí podría ser del 20% bajo ciertas condiciones.
- Terminó el empalme entre el Gobierno de Iván Duque, y el entrante con los delegados de Gustavo Petro. Según cifras del informe ejecutivo, el proceso se llevó a cabo con 2.853 personas durante cinco semanas continuas. Ello implicó la participación de 23 sectores, 11 mesas transversales y más de 190 entidades.

Comentario del mercado

- El COP tuvo un buen desempeño debido a las entradas en el mercado de bonos, los COLTES bajaron entre 25pb-45pb. La mayor parte del flujo se negoció antes de las 11 a.m. y la presión fue suficiente para negociar a 4220, sin embargo, los agentes institucionales y corporativos locales aprovecharon los bajos niveles y se observó un interés comprador, lo que provocó un rebote a 4277 con muy poca liquidez y una pequeña cantidad. Es posible que la tendencia y el impulso continúe ya que al cierre de la jornada la TRM cierra por debajo de lo previsto en el día. Es probable que se alcance a cotizar cerca de 4200 al final de la semana.

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: Ofertas de trabajo-JOTLs(9:00am)/stock de petróleo-API(3:30pm)
- Discursos de Charles Evans y James Bullard, miembros de la Fed
- Colombia: Publicación de las minutas de la reunión de BanRep (5pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1272	-1.8%	-6.3%	-9.8%
USD/COP	4278	-0.2%	1.7%	5.1%
CDS 5Y	267	2.1%	-8.6%	30.6%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	105.7	0.2%	0.5%	10.4%
EURUSD	1.0216	-0.4%	-2.0%	-10.1%
GBPUSD	1.2213	-0.3%	0.8%	-9.7%
USDJPY	130.76	-0.6%	-3.6%	13.6%
USDCOP	4277.5	-0.2%	1.7%	5.1%
USDMXN	20.5039	0.7%	1.1%	-0.1%
USDBRL	5.2082	0.4%	-2.3%	-6.6%
USDCLP	898.64	0.8%	-3.1%	5.5%
USDPEN	3.9219	0.1%	3.9%	-2.0%

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

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.