

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados amanecen con sesgo negativo. En Europa las acciones retroceden a medida que se centra la atención en los datos de inflación de mañana en EEUU. En Asia los mercados cotizan mixtos. Los futuros en Estados Unidos caen. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 2.79%. El precio del petróleo Brent sube y opera en USD 97 por barril (+1.19%).

• Rusia ha comenzado a despojar a los aviones de pasajeros de las piezas de repuesto que ya no pueden obtener en el extranjero debido a las sanciones occidentales, según un medio público. La mayoría de la flota de aviones de pasajeros de Rusia está compuesta por aviones de pasajeros occidentales. El Banco Mundial anunció una ayuda adicional de US\$4500 millones para Ucrania, con fondos aportados por Estados Unidos, para ayudar al gobierno a satisfacer las necesidades urgentes creadas por la guerra.

• Es poco probable que las medidas económicas de China contra Taiwán tengan un impacto importante en el comercio entre las dos economías dado lo estrechamente entrelazadas que están, dijo un funcionario del Ministerio de Finanzas. Las industrias electrónicas en ambas economías son en un alto grado dependientes una de la otra, y Taiwán es la mayor fuente de circuitos importados de China, dijo Beatrice Tsai, jefa de estadísticas del ministerio.

• El positivo informe laboral del viernes animó a los economistas de JP Morgan Chase & Co., Evercore ISI y LH Meyer a decir que ahora se esperan mayores aumentos en las tasas de interés de Estados Unidos este año, esperan un aumento de 75 pbs en la reunión del 21 de septiembre. Por su parte, Citigroup Inc. ve el riesgo de un aumento de 100 pbs.

• El Banco de Inglaterra probablemente tendrá que subir las tasas de interés más allá de su máximo actual de 14 años para hacer frente a las presiones inflacionarias que se siguen afianzando en la economía, así lo señaló el vicegobernador del Banco, Dave Ramsden.

• Taiwán informó un crecimiento de las exportaciones de 14.2% en julio respecto al año anterior, superando las expectativas de los analistas.

• En México los precios al consumidor durante el mes de julio presentaron una variación mensual de 0.74%, lo que ubica a la inflación en términos anuales en 8.15%. El resultado fue ligeramente superior a la expectativa del mercado

• La inflación anual de Chile llegó a 13.1 % en julio, marcando un récord de 28 años, luego de haber tenido una variación de 1.4 % mensual. En lo corrido del año la inflación se ubica en 8.5%. La medida de inflación sin alimentos ni regulados aumentó a 10.1% desde el 9.91% del mes anterior

• La nueva propuesta de constitución en Chile, la cual se votará en un mes en un plebiscito, mostró un mayoritario rechazo, según la más reciente encuesta de Pulso Ciudadano, un 44.5 % de los consultados declaró que votará en rechazo a la nueva constitución, mientras que el 29.9 % la aprobará. Mientras que, un 13.8 % no sabe/no responde, un 6.2 % votaría nulo o blanco y el 5.6 % no votará.

Colombia

• El Ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, presentó ante el Congreso la propuesta de Reforma Tributaria. El gobierno presentó la reforma como la "Reforma tributaria por la igualdad y la justicia social". La reforma apunta a aumentar la recaudación tributaria en 25 billones en 2023 (1.72% del PIB). Las principales fuentes provendrían de los impuestos individuos y empresas. El sector minero tendrá impuestos adicionales sobre las exportaciones que superen un umbral de precios para el caso de petróleo, carbón y oro. Todo lo anterior se suma a los impuestos sobre bebidas azucaradas y alimentos ultra procesados. Por otro lado, Las zonas francas deberán cumplir con un mínimo de exportación para seguir adquiriendo los beneficios actuales y se eliminan los días sin IVA.

• El Banco de la República, informó que para mayo la deuda externa (pública y privada) alcanzó 50.7% del PIB, en valor nominal esta cifra fue de US\$176.085 millones.

• El Ministerio de Hacienda y Crédito Público completó satisfactoriamente el séptimo canje de deuda pública interna de 2022, el canje consistió en el intercambio de bonos en su portafolio por \$2 billones. En las operaciones de canje se sustituyeron Títulos TES en UVR con vencimiento en 2023, por Títulos TES en UVR con vencimiento en 2025, 2029, 2035 y TES en COP con vencimiento en 2026 y 2042. La vida media del portafolio se extendió de 9.22 años a 9.25 años, mientras que el cupón promedio se redujo de 9.54% a 9.53%.

• De acuerdo con Fedesarrollo para el mes de julio, el Índice de Confianza del Consumidor presentó una contracción de 13.3 pps, se ubicó en -10,4%. La caída de la confianza del consumidor se explica por un empeoramiento en ambos componentes del índice, es decir de las expectativas de condiciones futuras y el índice de condiciones actuales. Además, la disposición a compra de vivienda, vehículos y bienes durables cayó.

Comentario del mercado

- El peso Colombia negoció un 50% menos de lo normal, probablemente ante la expectativa sobre el anuncio de la reforma fiscal y ante la lectura de la nueva información. Sin un fundamental específico para ayer, el COP se negoció siguiendo a sus pares a medida que los flujos se borraron rápidamente en la pantalla y los agentes intentaron mantener posiciones livianas. Se espera que la inflación en EEUU sea el principal impulsor esta 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	10.0	8.0
USDCOP	3287	3422	4077	3960	3951

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Estados Unidos: Stock semanal de petróleo – API(3:30PM)
- China :Precios al consumidor y al productor (8:30am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

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.