

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanece con sesgo positivo. En Europa las acciones son mixtas puesto que los inversionistas evalúan sus expectativas de política monetaria después de un dato de inflación por debajo de los esperado en EE.UU. Asia los mercados cotizan al alza. Los futuros en Estados Unidos suben luego del dato de inflación. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 2.76%. El precio del petróleo Brent opera en USD 98 por barril (+1.01%), los comerciantes anticiparon una mayor oferta de crudo que ingresa al mercado junto con una demanda más débil.
- El índice de precios al productor se contrajo 0.5% en el mes de julio, resultado inferior a la expectativa de avance de 0.2% m/m, en términos anuales el resultado fue de 9.8%. Al excluir los precios de energía y alimentos, la inflación a los productores se ubicó en 7.6%, inferior a la expectativa de 7.7% en inferior al dato del mes previo de 8.4%. Lo anterior sigue ambientando un ambiente de tranquilidad a nivel internacional.
- Rusia continúa su ofensiva en el sur y el este de Ucrania, mientras que las contramedidas ucranianas ganan fuerza. Lo más notable es su presunto ataque contra aviones de combate rusos a principios de esta semana en una base aérea en Crimea. Sigue aumentando la preocupación por la seguridad de la central nuclear de Zaporizhzhia en el sur de Ucrania. Mientras tanto, el Ministerio de Defensa de Gran Bretaña dice que la industria de exportación de armas de Rusia está bajo presión.
- Rusia se está preparando para reanudar los flujos de petróleo a través de un oleoducto hacia Europa central después de que la única refinera de Hungría intervino para resolver un problema sobre el pago de una tarifa de tránsito a Ucrania, los flujos de crudo a través del tramo sur del enlace Druzhba pueden llegar a Eslovaquia.
- Las maniobras militares de China en torno a Taiwán han llevado a los representantes del gobierno de Estados Unidos a reevaluar su postura sobre si eliminar algunos aranceles o imponer potencialmente otros a Pekín, según fuentes familiarizadas con el tema.
- Pese al optimismo generado por los datos de inflación en EEUU, los miembros de la Reserva Federal siguen mostrando una postura agresiva en su postura de subida de tasas: El presidente del Banco de la Reserva Federal de Minneapolis, Neel Kashkari, dijo que la Fed está "muy, muy lejos de declarar la victoria" sobre la inflación puesto que no ha visto nada que cambie la necesidad de elevar la tasa de política de la Fed al 3.9% para fines de año y al 4.4% para fines de 2023. Por su parte, el presidente de la Fed de Chicago, Charles Evans, dijo que cree que la Fed probablemente necesitará elevar su tasa de política al 3.5%-3.5% este año y al 3.75%-4% para fines del próximo año. La presidenta de la Fed de San Francisco, Mary Daly, en una entrevista también advirtió que es demasiado pronto para que el banco central "declare la victoria" en su lucha contra la inflación.

Colombia

- Por medio de su cuenta de Twitter, el presidente Gustavo Petro anunció que Jorge Eduardo Londoño, exgobernador, exsenador y exministro será el director nacional del Sena.
- Luis Carlos Reyes, director general de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), explicó otros alcances sobre la reforma tributaria, señaló que se busca eliminar el impuesto del 4x1.000 para el caso de movimientos menores a \$13.3 millones al mes. La propuesta ya había sido planteada en otras reformas tributarias. Sin embargo, en otras ocasiones se había propuesto un desmonte gradual del impuesto, empezando por el 4x1.000, pasando al 3x1000 y así hasta que desapareciera.
- El Ministerio de Ambiente radicó el proyecto de ley que buscará prohibir el fracking. La Ministra, Muhamad afirmó en la rueda de prensa que el proyecto fue radicado por más de 60 congresistas y no solo buscará acabar con el fracking en el país, sino con todos los procesos no convencionales.
- La Ministra de Trabajo, Gloria Inés Ramírez convocó para los próximos días a las centrales obreras y a los empresarios para discutir sobre la propuesta del Estatuto del Trabajo. También anunció que se adoptarán medidas para regresar a la jornada diurna hasta las 6 pm y cobrar los debidos recargos nocturnos y horas extras.

Comentario del mercado

- El peso colombiano tuvo cambios con los nuevos datos. La expectativa de una Reserva Federal menos agresiva ante los resultados de inflación lideró la caída del tipo de cambio en Colombia. El indicador de volatilidad VIX se cotiza por debajo de 20 puntos, mientras que, la renta variable ganó cerca de 2% en EEUU. La tendencia a la baja podría continuar ya que las noticias locales sobre las reformas y el nuevo gobierno no se han tomado negativamente. El nivel de 4200 es un primer objetivo a corto plazo, pero el mediano plazo podría ser aún más bajo.

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:** precios al productor / Solicitudes semanales por desempleo (7:30am)
- México:** Reunión Banxico. Expectativa tasa: +75pbs a 8.50%
- Perú:** Reunión Banco Central de la Reserva de Perú. Expectativa tasa: +50 pb% a 6.50%

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1314	-0.6%	-2.3%	-6.9%
USD/COP	4274	-1.7%	-3.3%	5.0%
CDS 5Y	232	-3.6%	-20.3%	13.5%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	105.0	-0.2%	-2.8%	9.7%
EURUSD	1.0334	0.3%	2.9%	-9.1%
GBPUSD	1.2217	0.0%	2.7%	-9.7%
USDJPY	132.33	-0.4%	-3.7%	15.0%
USDCOP	4274.0	-1.7%	-3.3%	5.0%
USDMXN	19.9883	-0.2%	-3.6%	-2.6%
USDBRL	5.0943	-0.6%	-5.3%	-8.6%
USDCLP	888.53	-1.7%	-10.5%	4.3%
USDPEN	3.9000	-0.7%	-1.5%	-2.5%

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.