

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados amanecen con sesgo positivo. En Europa, las acciones avanzan a medida que los inversionistas buscan tomar impulso. En Asia los mercados son mixtos. Los futuros en Estados Unidos suben. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 2.79%. El precio del petróleo Brent cae y opera en USD 95 por barril (-0.60%),

• Los países occidentales han pedido a Rusia que retire de inmediato sus fuerzas militares de la planta de energía nuclear de Zaporizhzhia en medio de los continuos temores sobre su destino, y ambas partes se acusan mutuamente de bombardear la instalación. Estados Unidos, el Reino Unido, la Unión Europea y otros países emitieron una declaración instando a Rusia a retirar sus tropas de la planta de energía nuclear más grande de Europa, diciendo que su presencia allí “representa un gran peligro” para los principios internacionales con respecto a la seguridad nuclear.

• El banco central de China recortó las tasas de interés en una medida sorpresiva para revivir la demanda, ya que los datos mostraron que la economía se desaceleró inesperadamente en julio. La producción industrial creció un 3.8% interanual en julio, por debajo de la expansión del 3.9% en junio y un aumento del 4.6% esperado por los analistas. Las ventas minoristas aumentaron un 2.7% respecto al año anterior, por debajo de las previsiones de crecimiento del 5.0% y del 3.1% observado en junio.

• Según la Oficina de Estadísticas el producto interno bruto (PIB) de Reino Unido cayó 0.1% en el segundo trimestre de 2022. Cabe recordar que en el primer trimestre del año la economía británica creció 0.8%

• Un indicador de la confianza de los constructores de viviendas en EE. UU. disminuyó por octavo mes consecutivo, marcando el peor período desde que el mercado de la vivienda colapsó en 2007 en medio de mayores costos de endeudamiento y precios elevados. El indicador de la Asociación Nacional de Compradores de Vivienda/Wells Fargo disminuyó seis puntos a 49 en agosto.

• Según algunos economistas el riesgo de una recesión en la eurozona ha alcanzado el nivel más alto desde noviembre de 2020, ya que la escasez de energía amenaza con impulsar aún más la inflación récord. La probabilidad de que la producción se reduzca durante dos trimestres consecutivos aumentada a 60% desde 45% en una encuesta anterior.

• La economía de Perú se expandió 3.44% interanual en junio, en lo corrido del año la economía se expandió 3.54%.

• El Fondo Monetario Internacional (FMI) espera una disminución continua en el déficit fiscal de América Latina. El organismo financiero prevé que la cifra media en la región se reduzca a 4.2% del PIB general en 2023 y a 3.4% en 2024.

Colombia

• El Banco de la República de Colombia dio a conocer los resultados de la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas. El promedio de los analistas prevé que la inflación en Colombia alcance 10.02% a cierre de 2022, dato que repunta desde el 9.32% informado en la medición de julio. En términos mensuales esperan que la inflación en agosto presente una variación 0.54%. Por otro lado, el consenso de analistas espera nuevo incremento en la tasa de intervención de 75 pbs en Septiembre y 25 pbs en Octubre.

• Según cifras del Dane, para el mes de junio la producción industrial presentó un crecimiento de 12.3%. Sin embargo, en términos mensuales continuó con una tendencia de desaceleración y se contrajo -0.3%, la actividad sigue impactada por los altos precios de los insumos y los problemas en la cadena de suministros.

• El Dane también publicó las cifras de ventas al por menor que para el mes de junio presentaron un crecimiento anual de 17.3% impulsadas principalmente por el segundo día sin IVA que alentó a una mayor demanda.

• El presidente, Gustavo Petro, completó su gabinete y dio a conocer el nombre de su ministro de Ciencia. Se trata del biólogo con énfasis en biotecnología, microbiología, inmunología, y bioquímica, Arturo Luna. Por otro lado, el ministro de Hacienda anticipó que la propuesta de la Reforma Tributaria tendrá sentido de urgencia y realizará modificaciones a la propuesta de impuestos sobre los dividendos y sobre alimentos ultraprocesados.

Comentario del mercado

• El peso colombiano cerró el viernes en 4160 pesos después de un repunte de tres días del 4.5% antes del fin de semana largo, superando el nivel de referencia de 4200 pesos y la media de 50 días. Se espera que la inflación en los EEUU haya alcanzado un pico a medida que caen los precios mundiales de las materias primas. No se espera que los datos de la próxima semana cambien este movimiento estructural, por lo que se mantiene la visión de un COP más fuerte, con el nuevo nivel clave en 4100 pesos en el corto plazo y el final del año en 4000 pesos.

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	10.4	4.53
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: Producción Industrial (8:15am)
- Japón: Balanza Comercial(7:00pm)
- Colombia: Importaciones(10:00am) / PIB 2T-2022 (11:00am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1331	0.5%	4.4%	-5.7%
USD/COP	4162	-1.6%	-10.0%	2.3%
CDS 5Y	230	2.9%	-28.9%	12.4%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	106.9	0.3%	-1.1%	11.7%
EURUSD	1.0134	-0.3%	-0.1%	-10.9%
GBPUSD	1.2041	-0.1%	0.7%	-11.0%
USDJPY	134.31	0.7%	-2.8%	16.7%
USDCOP	4162.0	-1.6%	-10.0%	2.3%
USDMXN	19.8850	0.3%	-2.8%	-3.1%
USDBRL	5.1135	0.3%	-6.0%	-8.3%
USDCLP	876.05	-1.0%	-13.8%	2.8%
USDPEN	3.8549	0.1%	-1.2%	-3.7%

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.