

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados amanecen mayormente negativos. En Europa las acciones retroceden por el resurgimiento de la expectativa de más ajustes en la política monetaria a medida que el Euro volvió a alcanzar la paridad con el dólar. En Asia las operaciones son a la baja a medida que crece la incertidumbre por más incrementos de la Fed en medio de recortes en las tasas en China. Los futuros en Estados Unidos caen. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 2.97%. El precio del petróleo Brent opera en USD 96 por barril (-0.12%).

• Los bombardeos rusos golpearon ciudades cercanas a la planta de energía nuclear Zaporizhzhia de Ucrania durante la noche, dijo el gobernador de la región, y agregó que escuelas, hogares y otras infraestructuras civiles fueron destruidas o dañadas. Los líderes internacionales continúan haciendo sonar la alarma sobre un posible desastre nuclear debido a los combates y la ocupación rusa de la planta, que es la más grande de su tipo en Europa.

• Corea del Sur y Estados Unidos comenzaron sus ejercicios militares conjuntos más grandes en años con la reanudación del entrenamiento de campo. Se tienen programados para finalizar el 1 de septiembre,

• China recortó su tasa de interés de referencia, lo que se suma a las medidas de apoyo por parte de gobierno para reactivar la economía afectada por una crisis inmobiliaria y un resurgimiento de la Casos de Covid-19. El Banco Popular de China recortó su tasa preferencial de préstamo a cinco años a 4.30% desde 4.45% y su tasa preferencial de préstamo a un año a 3.65% desde 3.70%.

• En una encuesta de analistas estiman que la Reserva Federal (Fed) subirá las tasas en 50 puntos básicos en septiembre en medio de expectativas de que la inflación ha tocado techo y crecientes preocupaciones por una recesión.

• El mercado descuenta con más fuerza la posibilidad de que el Banco Central Europeo (BCE) eleve los tipos de interés nuevamente en 50 puntos básicos en la reunión de septiembre, así lo muestra el índice que mide el Euribor.

• Según una encuesta del Banco de Citi los precios al consumidor en Reino Unido alcanzará un máximo del 18%, nueve veces el objetivo del Banco de Inglaterra, a principios de 2023.

• Las exportaciones alemanas por fuera de la Unión Europea cayeron un 7.6% intermensual en julio, informó la oficina de estadísticas, lo que marca un débil comienzo del segundo semestre para la mayor economía de Europa.

• Los alemanes están descontentos con la labor del canciller alemán Olaf Scholz y su coalición, solo el 25% de los alemanes cree que el socialdemócrata está haciendo bien su trabajo, frente a 46% de marzo.

Colombia

• José Antonio Ocampo, ministro de Hacienda de Colombia, entregó más detalles de la reforma tributaria en el marco de la Convención Bancaria 2022 y explicó que ya se revisan algunas de las disposiciones que se entregaron en el marco de la propuesta. Uno de los anuncios es que se va a revisar la lista de alimentos ultraprocesados a los que se le va a imponer el impuesto saludable. Sobre el impuesto a los dividendos, el Ministro dijo que es uno de los temas más complejos y se discuten opciones en ese sentido.

• Desde el gobierno de confirmó que el proyecto de Presupuesto General de la Nación (PGN) de 2023 tendrá dos ajustes adicionales de cara a sus debates en el Congreso. Se trata de infraestructura educativa y el agua potable

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:** Índice de actividad económica-Fed, Chicago (7:30am)
- **Japón:** PMI manufacturero (7pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1308	-1.2%	3.8%	-7.3%
USD/COP	4377	-0.3%	1.3%	7.5%
CDS 5Y	264	2.9%	-8.8%	29.0%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	108.4	0.2%	1.6%	13.3%
EURUSD	1.0007	-0.3%	-2.0%	-12.0%
GBPUSD	1.1818	-0.1%	-1.5%	-12.7%
USDJPY	137.20	0.2%	0.8%	19.2%
USDCOP	4377.0	-0.3%	1.3%	7.5%
USDMXN	20.1726	0.0%	-1.7%	-1.7%
USDBRL	5.1751	0.1%	-5.9%	-7.2%
USDCLP	954.14	1.0%	-0.1%	12.0%
USDPEN	3.8645	0.5%	-0.2%	-3.4%

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

Comentario del mercado

- El COP cerró la semana siguiendo un movimiento muy cercano a la región, el apetito por el riesgo fue bajo y en ausencia de flujos el USDCOP cayó por debajo del nivel de 4400. Los agentes se percibieron tímidos. Por lo que la incertidumbre inundó el mercado ya que se ha vuelto difícil anticipar lo que va a pasar con los tipos locales e internacionales. El debilitamiento de la intervención en CLP, las preocupaciones en China y la volatilidad en los precios de las materias primas posiblemente harán que el COP sea propenso a una mayor devaluación

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.