

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

• Los mercados amanecen mixtos. En Europa el sentimiento es mixto a media que los inversionistas esperan el discurso de Powell en Jackson Hole. En Asia las operaciones son mixtas. Los futuros en Estados Unidos suben levemente. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 3.04%. El precio del petróleo Brent sube y opera en USD 101 por barril(+1.08%), después de que Arabia Saudita sugiriera que la OPEP podría considerar recortar la producción ante los temores sobre una recesión económica mundial.

• Ucrania celebra hoy su 31° Día de la Independencia, así como los seis meses de la invasión de Rusia que comenzó el 24 de febrero. Funcionarios ucranianos y estadounidenses advirtieron sobre el aumento de los ataques rusos este día, manteniendo al país en alerta máxima con la prohibición de grandes reuniones en Kyiv durante la mayor parte de la semana.

• Los agentes del mercados se preparan para que la Reserva Federal duplique su compromiso con controlar la inflación, por lo que esperan que el presidente, Jerome Powell entregue un mensaje de ajustes más agresivos en el evento de Jackson Hole que inicia mañana pero se tiene previsto que Powell intervenga el viernes.

• El presidente del banco de la Reserva Federal de Minneapolis, Neel Kashkari, señaló que le preocupa que los mercados estén subestimando que tan alta será la inflación o que tan persistente será y agrega que la Fed podría necesitar ser más agresiva de lo previsto.

• Las ventas de casas nuevas en Estados Unidos durante julio cayeron un 12.6% respecto al mes anterior, lo que representa la venta de 511 mil unidades. Siendo su nivel más bajo en seis años, debido a un aumento en las tasas de interés y a los altos precios que impiden la asequibilidad. En términos anuales las ventas cayeron 29.6%.

• El índice de producción (PMI) manufacturero de Estados Unidos en el mes agosto cayó de 52.2 puntos al 51.3, lo que muestra algo de desaceleración en el sector fabril. Por su parte el PMI de servicios se situó en 45 puntos significativamente por debajo de las expectativas de 49 y del observado en el mes previo de 47.7.

• De acuerdo con la Organización Mundial del Comercio (OMC) durante el primer trimestre del año el comercio mercancías se ralentizó al crecer solo 3.2% frente al 5.7% del cuarto trimestre de 2021. Impactado por los conflictos geopolíticos en Ucrania y a los bloqueos a inicios de año en China.

• En México para la primera mitad del mes de agosto el índice de precios al consumidor presentó una variación mensual de 0.42% ligeramente por debajo de la estimación de 0.43%.

Colombia

• La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) actualizó sus proyecciones de crecimiento para el país, ahora espera que la economía se expanda 6.5% desde el 4.8% del informe anterior.

• El Ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, anunció que se pedirá un aumento de la base del Presupuesto General de la Nación de 391.4 billones que dejó el gobierno saliente. No dio de detalles del monto pero dio que se está a la espera de que la próxima semana los ministerios entreguen un estimado de cuanto presupuesto necesitan para el funcionamiento y la implementación de programas.

• Se confirmó que el nombramiento de Mery Gutierrez como Ministra de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (TIC) no se hará efectivo. Debido a que hace algún tiempo presentó una demanda contra la Autoridad Nacional de Televisión, asunto que como Ministra tendría que atender por tal razón estaría inhabilitada.

• Empezaron las discusiones de la reforma tributaria del gobierno con el Congreso de la República y una de las propuestas es plantear un menor monto del recaudo. Sin embargo, Ocampo fue enfático en que la meta de los \$25 billones es clave para atender las demandas más urgentes en materia social.

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:** Órdenes de bienes durables(7:30am)/Ventas de viviendas existentes (9:00am)/Inventario de petróleo(9:30am)
- **Reunión del Banco de Corea (8 pm)**

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1287	-0.5%	2.2%	-8.8%
USD/COP	4358	-1.0%	-2.4%	7.1%
CDS 5Y	260	-2.0%	-9.2%	27.2%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	108.6	-0.4%	1.7%	13.5%
EURUSD	0.9968	0.3%	-2.5%	-12.3%
GBPUSD	1.1830	0.5%	-1.8%	-12.6%
USDJPY	136.79	-0.5%	0.1%	18.9%
USDCOP	4358.0	-1.0%	-2.4%	7.1%
USDMXN	19.9752	-0.8%	-2.4%	-2.7%
USDBRL	5.0956	-1.2%	-4.9%	-8.6%
USDCLP	916.75	-2.6%	-2.1%	7.6%
USDPEN	3.8615	-0.5%	-1.3%	-3.5%

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

Comentario del mercado

- Las ventas de viviendas nuevas en EE. UU. fueron menores de lo esperado, estos datos respaldan la opinión actual de los efectos de las tasas en el lado económico de la compensación de la FED entre inflación y crecimiento. Los agentes esperaban cualquier señal que respaldara un repunte frente al USD. En el nivel actual se espera tener una tendencia clara para tomar posiciones estructurales y los mercados están a la espera de los comentarios de Powell.

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.