

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen con un sentimiento negativo. En Europa los mercados operan a la baja mientras que en Asia las acciones suben antes del discurso de Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal (Fed) en el simposio de Jackson Hole. Los futuros en Estados Unidos caen. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 3.07%. El precio del petróleo Brent opera en USD 100.3 por barril (+0.98%).
- El presidente de Ucrania, Volodymyr Zelenskyy, dice que el mundo esquivó por poco un desastre de radiación cuando la planta de energía nuclear más grande de Europa fue desconectada de la red eléctrica del país. Zelenskyy advirtió que la planta de energía de Zaporizhzhia, ocupada por los rusos, solo pudo operar de manera segura gracias a la electricidad de respaldo. Mientras tanto, el presidente ruso, Vladimir Putin, firmó un decreto que ordena aumentar las fuerzas armadas de su país en 137000.
- Los analistas dicen que es poco probable que en el discurso de Jerome Powell proporcione pistas sustanciales para resolver el debate del mercado sobre si el banco central aumentará las tasas 50pbs o 75pbs en su próxima reunión de política monetaria el 21 de septiembre, probablemente reitere que la Fed depende en gran medida de los datos económicos entrantes.
- Los datos en EEUU presentaron un dinamismo menor al esperado, el gasto y el ingreso personal crecieron +0.1% m/m y 0.2% m/m, respectivamente, frente a la expectativa de avance de 0.5% y 0.6%, respectivamente. Por su parte, el indicador de precios asociado al consumo se ubicó en 6.3% anual, inferior a la expectativa de 6.4%. Los tesoros muestran una moderación de la presión luego del dato y negocian en 3.05%.
- Una interrupción en la refinería más grande del medio oeste de EE.UU. está elevando los precios mayoristas del combustible. Debido a un incendio que ocurrió en la casa de máquinas y provocó una pérdida de agua de enfriamiento, lo que podría provocar daños en el equipo de refinación.
- Los préstamos a empresas de la zona euro siguieron aumentando en julio, superando las expectativas de una desaceleración debido a los temores de recesión y los incrementos en las tasas para restringir el acceso a nuevos créditos. Los préstamos a empresas en la zona del euro se expandieron un 7.7% en julio frente al 6.9% del mes anterior, mientras que el crecimiento del crédito a los hogares cayó del 4.6% al 4.5%.
- El banco central de China ha aumentado la presión sobre el sistema financiero con nuevas instrucciones para aumentar los préstamos, así lo señalaron algunos banqueros con conocimiento del tema.
- El Gobierno de Perú redujo el jueves su proyección de expansión económica para este año a un 3.3%, desde un 3.6% previo, y descartó un plan para elevar los impuestos a la industria minera en medio de la caída de los precios de los metales, la alta inflación y la desaceleración del crecimiento en el país.

Colombia

- El Dane publicó el índice de confianza del consumidor (ICC) que durante junio de 2022 se incrementó 3 ppts frente a mayo, se ubicó en 38.4% desde el 35.0% del mes previo. La encuesta también se fijó en la percepción de los hogares frente a su situación económica actual, al compararla con la de hace 12 meses, 39.1% señaló que se mantiene igual. Al preguntarles cómo esperan que esté en los próximos 12 meses 43.2% dijo que seguirá igual; 30.2% mejor y 19.1% peor.
- Según datos del Ministerio de Hacienda, la deuda bruta del Gobierno Nacional Central, durante julio llegó al 58% como proporción del PIB repuntando frente al 56.1% del PIB durante junio. Al revisar en detalle el 39.9% de la deuda bruta correspondió a obligaciones externas, por un monto cercano a los US\$73273 millones. Mientras tanto, el restante 60.1 % de la deuda del gobierno nacional central fue por deuda interna, con un total de \$474.05 billones.
- Un nuevo reporte de Fitch Ratings mostró que las emisiones locales corporativas se contrajeron casi 50% a \$600 mil millones durante el primer semestre del año. La firma espera que las emisiones se mantengan bajas en lo que resta del año, especialmente, por los crecientes costos de financiamiento que atraviesa el mercado.

Comentario del mercado

- Ayer el peso colombiano comenzó el día con el impulso del movimiento del miércoles y con menos de USD 40 millones negociados en pantalla, la tasa de cambio saltó a 4440 pesos, luego las entradas por la subasta de Coltes llevaron a un retroceso agresivo a 4395 pesos. Luego, la demanda de la subasta de Tesoros a 7 años sorprendió a los mercados, cambiando el ánimo frente al riesgo y fortaleciendo la negociación de las monedas pares de la región antes de conocer los discursos más relevantes del simposio de Jackson Hole.

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 Precios del Gasto de Consumo Personal (PCE) (7:30am)
- Discurso de Jerome Powell, presidente de la Fed en Jackson Hole.
- Intervención de Bullard, Bostic y Harker, miembros de la Fed en Jackson Hole.
- Reunión del Banco de la República (Sin decisión de política monetaria)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1304	1.0%	0.7%	-7.6%
USD/COP	4395	-0.4%	-1.6%	8.0%
CDS 5Y	251	0.4%	-14.0%	22.8%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	108.3	-0.2%	1.0%	13.2%
EURUSD	1.0007	0.3%	-1.1%	-12.0%
GBPUSD	1.1824	-0.1%	-1.7%	-12.6%
USDJPY	136.93	0.3%	0.0%	19.0%
USDCOP	4395.4	-0.4%	-1.6%	8.0%
USDMXN	19.9056	-0.1%	-2.7%	-3.0%
USDBRL	5.1106	0.0%	-4.5%	-8.3%
USDCLP	897.19	-2.6%	-4.2%	5.3%
USDPEN	3.8489	-0.5%	-1.6%	-3.8%

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.