

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen con un sentimiento negativo. En Europa y en Asia los mercados operan a la baja después del discurso de la presidente del Fed. Los futuros en Estados Unidos caen. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años suben y operan en 3.10%. El precio del petróleo Brent opera en USD 101 por barril (+0.21%).
- El organismo de control nuclear de la ONU, la Agencia Internacional de Energía Atómica, visitará la planta de energía nuclear Zaporizhzhia de Ucrania esta semana después de meses de creciente alarma internacional por los combates que rodean la instalación, que ha sido ocupada por las fuerzas rusas desde marzo. Mientras tanto, las fuerzas militares rusas continuaron bombardeando la infraestructura civil y militar en la región oriental de Donetsk.
- Alemania se encuentra en la segunda fase de un plan de emergencia tras la reducción de los flujos de gas procedentes de Rusia, su principal proveedor. El Gobierno había fijado como objetivo un nivel de almacenamiento de gas del 75% para el 1 de septiembre, pero los niveles de almacenamiento están ya en el 82.2%. Las empresas podrán retirar gas de las instalaciones de almacenamiento como estaba previsto durante el invierno para abastecer a la industria y los hogares, dijo Robert Habeck, ministro de economía.
- El viernes el presidente de la Fed, Jerome Powell, en su intervención en Jackson Hole, dijo que la Fed seguirá con su compromiso de controlar la inflación y advirtió que espera que el banco central continúe elevando las tasas de interés de una manera que cause “algo de dolor” a la economía. También señaló que el tamaño del aumento de tasas de septiembre dependería de los datos que se tengan antes de la reunión.
- La presidenta del Banco de la Reserva Federal de Cleveland, Loretta Mester, dijo que basaría su decisión en respaldar una tercera subida consecutiva de 75 pbs en la tasa de interés en los datos de inflación y en el informe de empleo.
- Algunos miembros del comité de política monetaria del Banco Central Europeo defendieron un gran aumento de las tasas de interés en su próxima reunión el 8 septiembre, ya que la inflación sigue siendo alta y se puede estar perdiendo la confianza del banco para combatir la inflación.
- Los analistas de Goldman Sachs han recortado drásticamente las previsiones de crecimiento británicas y esperan que comience una recesión en el cuarto trimestre del año, ya que la elevada inflación afecta los ingresos disponibles de los hogares reflejándose en el consumo. Estiman que para 2023 la economía se contraerá un 0.6%.
- El Banco de Corea (BOK) debe seguir aumentando las tasas de interés hasta que la tasa de inflación disminuya, pero es probable que el banco central no pueda detener su ajuste antes de que la Reserva Federal, así lo señaló el gobernador Rhee Chang-yong. Además, dijo que si es necesario el banco estaría listo para intervenir y estabilizar el won frente al dólar.
- Las ganancias de las empresas industriales de China cayeron un 1.1% en enero-julio respecto al año anterior, borrando el crecimiento del 1.0% registrado durante los primeros seis meses. Por otra parte, el crecimiento de la producción industrial en China se desaceleró en julio a 3.8% interanual desde el 3.9% en junio.

Colombia

- El Banco de la República informó que las remesas enviadas por los trabajadores en el exterior llegaron a US\$889.4 millones para julio, la cifra más alta para este mes en la historia del país según el emisor e incrementando en alrededor de US\$67 millones al comparar con el dato de junio que fueron US\$821.59 millones.
- De acuerdo con el Ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, los primeros ajustes que tendrá el proyecto de reforma tributaria son la eliminación del impuesto del 10% a las exportaciones de oro y se revalorará el impuesto a las ganancias ocasionales. Destacó que si bien la meta era un régimen tributario simple en el que todos los ingresos son iguales sin importar de que fuente sean, ya no será así para los dividendos ni las ganancias ocasionales.

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:

- Reino Unido: Festivo
- Intervención de Lane, miembro del BCE
- Intervención Brainard, vicepresidenta de la Fed

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1299	-0.4%	0.2%	-7.9%
USD/COP	4401	0.1%	-1.0%	8.1%
CDS 5Y	264	2.9%	1.1%	29.0%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	109.0	0.1%	2.9%	13.9%
EURUSD	0.9972	0.1%	-2.4%	-12.3%
GBPUSD	1.1684	-0.5%	-4.0%	-13.7%
USDJPY	138.62	0.7%	4.0%	20.5%
USDCOP	4401.1	0.1%	-1.0%	8.1%
USDMXN	20.0586	0.1%	-1.5%	-2.3%
USDBRL	5.0637	-0.9%	-5.4%	-9.2%
USDCLP	892.45	-0.5%	-3.5%	4.7%
USDPEN	3.8396	-0.2%	-2.0%	-4.0%

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

Comentario del mercado

- El COP comenzó el viernes posicionado para una recuperación, sin embargo, los comentarios decisivos de Powell mostraron una verdadera intención de mantener la inflación bajo control para compensar su efecto sobre el crecimiento. El posicionamiento fue ligero pero claramente corto en dólares, por lo que se recuperó a 4410 pesos. El nivel actual es un buen punto de venta, y la posibilidad de un movimiento abajo rápido y amplio se incrementa, por lo que el mercado podría favorecer el posicionamiento corto en USD la próxima semana.

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.