

### Hechos económicos relevantes

#### Mercados Globales

- Los mercados amanecen sesgados a la baja. En Europa las acciones son a la baja a medida que crecen las preocupaciones por la inflación. En Asia las operaciones caen. Los futuros en Estados Unidos apuntan a un comienzo negativo. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años bajan y operan en 2.94%, incorporando el miedo a la recesión y el precio del petróleo Brent oscila en USD 111 por barril (+2.56%).
- El presidente ucraniano, Volodymyr Zelenskyy, agradeció a las tropas ucranianas tras la retirada de Rusia de la estratégica Isla de las Serpientes en el Mar Negro, que invadió en los primeros días de la guerra. Las fuerzas ucranianas dicen que expulsaron a los rusos, mientras que Moscú insiste en que fue un acto voluntario de buena voluntad. El presidente de Estados Unidos, Joe Biden, se ha comprometido a proporcionar ayuda financiera y militar durante el tiempo que sea necesario para evitar la derrota de Ucrania, dijo a los medios públicos al final de la cumbre de la OTAN en Madrid.
- La industria manufacturera de Rusia se mantuvo estable en junio, con una recuperación en la demanda interna que suavizó el golpe de una caída cada vez más profunda de las exportaciones. El índice de gerente de compras (PMI) subió ligeramente a 50.9 puntos desde los 50.8 puntos en mayo, por encima de la marca del nivel que se considera expansionista.
- La producción manufacturera de la zona euro cayó el mes pasado. El índice de gerente de compras (PMI) de manufactura cayó a 52.1 puntos en junio desde el nivel de 54.6 puntos de mayo, su nivel más bajo desde agosto de 2020, ya que los precios más altos y un panorama económico cada vez más oscuro mantuvieron a los consumidores cautelosos a la hora de realizar compras.
- La inflación de la zona euro alcanzó un nuevo récord en junio. La inflación llegó al 8.6% interanual el mes pasado. Eso superó la estimación del mercado del 8.4% y acelerándose desde el 8.1% en mayo.
- La manufactura británica perdió más impulso en junio de lo que se estimó inicialmente, ya que los nuevos pedidos se contrajeron al ritmo más rápido en dos años, según un sondeo que se suma a las señales de estancamiento de la economía. El índice de gerente de compras de manufactura (PMI) cayó a 52.8 puntos desde los 54.6 puntos en mayo.
- El gabinete de Alemania aprobó un proyecto de presupuesto para 2023 que prevé un nuevo endeudamiento neto de 17.200 millones de euros (17.980 millones de dólares), reduciendo el nivel por primera vez desde 2019 y marcando el regreso a las reglas de freno a la deuda, un dijo el funcionario del gobierno.
- El presidente de Perú, Pedro Castillo, renunció a ser parte del partido que lo llevó al poder, un día después de que el grupo político le pidiera dar un paso al costado en medio de investigaciones de supuestos actos de corrupción en su Gobierno.

#### Colombia

- La Junta del Banco de la República de forma unánime decidió incrementar en 150 pbs la tasa de intervención llegando al 7.5%. Dentro de los motivos de la decisión por el Emisor, expresaron la inflación sigue teniendo presiones al alza significativas y que tardaría más en converger a la meta de largo plazo. Lo anterior, se suma a un fuerte crecimiento del crédito por lo que el emisor está vigilante del nivel de carga financiera que puedan tener los hogares. En esta línea, el equipo técnico actualizó su expectativa del crecimiento para este año que ahora es de 6.3% frente al previo de 5%.
- El Dane presentó las cifras de desempleo para el quinto mes del año. Para este mes el desempleo llegó a 10.6%, lo que significó una reducción de 4.6 ppts frente a la vista el mismo periodo del 2021 (15,2%). Con corte a este mes, hubo 2,2 millones más de personas ocupadas frente al mismo periodo de 2021, con lo que hay 22,1 millones de personas trabajando, cifra muy cercana a la de los niveles prepandemia. Por otro lado, las cifras de inactividad permanecen altas y frente a la prepandemia hay cerca de dos millones de personas más fuera del mercado laboral.

### Comentario del mercado

- En el mercado cambiario se negoció USD 1500 millones. El rango fue de 60 pesos de ancho y tocó los 4179 pesos antes de regresar al nivel de 4157 pesos. Todavía se perciben agentes comprando dólares de manera constante, sin embargo, apareció una buena oferta por encima de 4170, lo que coincidió con el mismo momento en que se percibieron entradas al mercado de deuda pública. Con la fuerza actual, el par podría aproximarse al máximo operado 4230 pesos. Ante la gran incertidumbre los agentes parecen estar favoreciendo posiciones ligeras, negociando los niveles intradía. Hoy la apertura se posiciona alcista ante el sentimiento negativo en los mercados internacionales.

#### Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2019	2020	2021	2022 pr	2023pr
PIB (a/a %)	3.2	-7.0	10.6	6.3	2.9
IPC (a/a%)	3.8	1.61	5.62	9.10	4.49
Tasa Banrep	4.25	1.75	3.0	8.5	6.0
USDCOP	3287	3422	4077	3960	3951

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

#### Eventos para la jornada:

- Estados Unidos: ISM manufacturero (9:00am)
- Canadá/ Hong Kong : día festivo

#### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1323	-1.8%	-17.6%	-6.2%
USD/COP	4151	0.8%	10.1%	2.0%
CDS 5Y	293	-0.1%	40.3%	43.2%

#### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	105.2	0.5%	2.6%	10.0%
EURUSD	1.0422	-0.6%	-2.1%	-8.3%
GBPUSD	1.2026	-1.2%	-3.7%	-11.1%
USDJPY	135.12	-0.4%	3.8%	17.4%
USDCOP	4151.4	0.8%	10.1%	2.0%
USDMXN	20.2332	0.6%	2.7%	-1.4%
USDBRL	5.2835	0.5%	9.7%	-5.2%
USDCLP	918.08	-0.7%	11.4%	7.8%
USDPEN	3.8265	1.0%	3.0%	-4.4%

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**

Scotiabank es un banco líder en las Américas. Inspirándonos en nuestro propósito corporativo, “por nuestro futuro”, ayudamos a nuestros clientes, sus familias y sus comunidades a lograr el éxito a través de una completa gama de asesoría, productos y servicios en los sectores de banca personal y comercial, gestión patrimonial, banca privada, corporativa y de inversión, y mercados de capital. Con un equipo de aproximadamente 90,000 empleados y alrededor de \$1.2 billones en activos (al 31 de enero de 2022), Scotiabank cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX: BNS) y la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE: BNS). Para obtener más información, visite <http://www.scotiabank.com> y síganos en Twitter @ScotiabankViews.