

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos pero cautelosos. En Europa las acciones son a la baja a medida que crecen las preocupaciones por una recesión económica y el euro cae a un mínimo de 20 años frente al dólar. En Asia las operaciones suben ligeramente. Los futuros en Estados Unidos caen. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años bajan y operan en 2.9%. El precio del petróleo Brent opera en USD 111 por barril (-1.58%).
- A medida que sigue los enfrentamientos en Ucrania el presidente ruso, Vladimir Putin, felicitó a las tropas por "liberar" la provincia de Lugansk, en el este de Ucrania, después de varias semanas de brutales combates. Entre tanto, Rusia está a punto de cerrar temporalmente el gasoducto Nord Stream 1, la infraestructura de importación de gas más grande de la Unión Europea, para su mantenimiento anual. Las obras han avivado los temores de una mayor interrupción del suministro de gas que debilitaría los esfuerzos del bloque para prepararse para el invierno. Algunos temen que el Kremlin pueda usar trabajos de mantenimiento planificados para cerrar el suministro para siempre.
- El presidente Joe Biden podría anunciar en los próximos días la reducción de algunos aranceles estadounidenses sobre los bienes de consumo chinos, así como una nueva investigación sobre los subsidios industriales que podría conducir a más aranceles en áreas estratégicas como la tecnología.
- Mientras el presidente de Estados Unidos, Joe Biden, instaba a los miembros más grandes de la OPEP a aumentar la producción, el suministro del grupo disminuía. La producción de la Organización de Países Exportadores de Petróleo se redujo en 120.000 barriles por día en junio para una segunda caída mensual consecutiva, según una encuesta de Bloomberg.
- El Banco de la Reserva de Australia elevó las tasas de interés en 50 pbs hasta el 1.35% , en línea con los previsto por el mercado.
- La inflación de los precios al consumidor en Suiza tocó un máximo de 29 años del 3.4% en junio, más de lo que esperaban los analistas y la primera vez que la inflación supera el 3% desde 2008.
- La inflación de Corea del Sur el mes pasado alcanzó su nivel más alto desde la crisis financiera asiática hace más de dos décadas. Datos mostraron que el índice de precios al consumidor se ubicó 6.0%, el más alto desde noviembre de 1998. Lo que aumenta las expectativas de un incremento más agresivo de tasas por parte del banco central.
- La actividad del sector de servicios de Japón se expandió al ritmo más rápido. El índice de gerentes de compras (PMI) subió a un 54.0 en junio desde el 52.6 de mayo.
- En China la actividad del sector de servicios creció, según el índice de gerentes de compras de servicios. El índice subió a 54.5 en junio en comparación con 41.4 en mayo cuando se relajaron las medidas de Covid.
- El Gobierno de Gabriel Boric en Chile presentó la reforma tributaria con la que espera recaudar 4.1% del PIB para financiar la mitad de su programa. Uno de los puntos incluidos es aumentar las tasas de tributación de las personas que obtienen ingresos mensuales de más de \$4 millones (pesos chilenos).

Colombia

- El presidente electo, Gustavo Petro, anunció a otra de las personas que estarán en cabeza de la carteras de la nación. La dramaturga Patricia Ariza será la nueva ministra de Cultura. Hasta la fecha, Petro ha anunciado a tres de sus ministros, además de Ariza, el ministro de Relaciones Exteriores será Álvaro Leyva, y José Antonio Ocampo será el de Hacienda.
- Hoy en la noche el Dane publicará los resultados de inflación de junio. En Scotiaeconomics se espera una variación de 0.71% m/m, lo que ubicaría a la inflación anual en 9.89%.
- Desde este sábado, Colombia presentará un alza en los precios de la gasolina y diésel de \$150 por galón. Así lo dio a conocer el Ministerio de Minas y Energía, liderado por Diego Mesa. El precio promedio de venta de la gasolina quedaría en 9180 pesos y el de diésel en 9018 pesos.
- José Antonio Ocampo, ministro de Hacienda designado por el presidente electo, afirmó que en el próximo gobierno ya no realizará los Días Sin IVA incluyendo el que está programado para el 2 de diciembre de este año. Frente a estas declaraciones, las reacciones por los líderes gremiales no se hicieron esperar y el presidente de Fenalco, Jaime Alberto Cabal, calificó la decisión de acabar los Días Sin IVA como un "enorme error social y económico". el presidente de la Andi, Bruce Mac Master, opinó que el día sin IVA es una medida que se justifica plenamente en momentos en los cuales requiere de medidas extraordinarias para asegurar la reactivación económica
- La Asociación Nacional de Movilidad Sostenible (Andemos) dio a conocer que, a junio de 2022, se vendieron 123.849 carros nuevos en Colombia. El resultado representa un repunte del 11.4% en comparación con los 111.169 vehículos comercializados en el país en mismo periodo del año 2021.

Comentario del mercado

- En la jornada del viernes el COP operó siguiendo a sus pares regionales, en un contexto de aversión al riesgo con la mayoría de los mercados operando a la baja. Es posible que el movimiento continúe a medida que se espera el dato de la inflación en EE. UU. a mediados de julio. Se sigue observado un sentimiento de compra en todos los niveles y quizá habría algo de alivio si hay entradas al mercado de Bonos. Es probable que el nivel de 4230 pesos sea el nivel que se probará esta semana.

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:** Nuevas órdenes de compra por fabricantes(9:00am)
- Colombia:** Minutas Banrep / Índice de precios al consumidor (7 pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

| | Nivel | 1D | 1M | YTD |
|---------|-------|------|--------|-------|
| COLCAP | 1358 | 2.7% | -15.9% | -3.8% |
| USD/COP | 4205 | 1.3% | 10.6% | 3.3% |
| CDS 5Y | 293 | 0.3% | 39.5% | 43.4% |

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

| | Nivel | 1D | 1M | YTD |
|-----------|---------|-------|-------|--------|
| DXY Index | 106.3 | 1.1% | 4.0% | 11.1% |
| EURUSD | 1.0290 | -1.3% | -3.8% | -9.5% |
| GBPUSD | 1.1995 | -1.0% | -4.3% | -11.4% |
| USDJPY | 136.00 | 0.3% | 3.1% | 18.2% |
| USDCOP | 4205.1 | 1.3% | 10.6% | 3.3% |
| USDMXN | 20.4096 | 0.7% | 4.4% | -0.6% |
| USDBRL | 5.3682 | 0.7% | 12.0% | -3.7% |
| USDCLP | 927.55 | -0.4% | 12.9% | 8.9% |
| USDPEN | 3.8273 | -0.4% | 2.5% | -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.