

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados mixtos pero con apetito al riesgo bajo. En Europa las acciones avanza a medida que los inversionistas buscan revertir las caídas. En Asia las operaciones son a la baja ante nuevas preocupaciones por el Covid-19. Los futuros en Estados Unidos retoman los retrocesos. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años bajan y operan en 2.76%, mientras que los tesoros a 2 años operan en 2.78%, mostrando la inversión de la curva en EEUU. El precio del petróleo Brent opera en USD 104 por barril (+1.50%) y se recupera ligeramente luego de caer en la jornada del martes por los temores de una menor demanda ante una posible recesión en algunas economías.
- El presidente de Ucrania, Volodymyr Zelenskyy, ha dicho que anoche se anunció una alerta aérea sobre casi la totalidad de Ucrania, lo que generó ansiedad entre los civiles. Mientras tanto, en Rusia, el Parlamento ha dado su aprobación inicial a las medidas que ponen a la economía rusa en pie de guerra. Entre tanto, Ucrania dijo que necesita entre US\$60.000 millones y US\$65.000 millones este año para cumplir con sus requisitos de financiación. El monto que se necesita de inmediato incluye una asistencia de estabilidad macro financiera para la financiación presupuestaria de emergencia y proyectos de infraestructura logística.
- La agitación política en el Reino Unido continúa, ya que los mercados comienzan a valorar la salida de Boris Johnson este año como escenario base. Los inversores también anticipan que el nuevo Canciller podría estar más abierto a una política fiscal más laxa, lo que está elevando las tasas en el corto plazo; la libra sigue perdiendo terreno.
- Los nuevos pedidos de productos fabricados en EEUU aumentaron más de lo esperado en mayo, contradiciendo una serie de datos recientes que muestran un debilitamiento de la economía y subrayan que la demanda de productos sigue siendo fuerte incluso cuando la Reserva Federal endurece agresivamente las condiciones financieras. El Departamento de Comercio informó que los pedidos de fábrica aumentaron un 1.6% en mayo tras el 0.7% en abril.
- En Estados Unidos las tasas hipotecarias cayeron por segunda semana consecutiva, pero eso no alentó la demanda de los propietarios o compradores potenciales. La tasa de interés promedio del contrato para hipotecas de tasa fija a 30 años disminuyó a 5.74% desde 5.84%.
- La Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (Ocde) dio a conocer que el grupo de países pertenecientes, en promedio, presentó para mayo una inflación anual de 9.6%. Esto, en comparación con la cifra de abril 9.2%. Según la organización el incremento se debió principalmente al aumento en los precios de los alimentos y la energía, categorías que son de las que más afectadas por el conflicto entre Rusia y Ucrania.
- Con un crecimiento en su precio cercano a 700% en lo que va del año, el gas natural licuado (GNL) es uno de los impulsores clave de la inflación mundial. Al ser el remplazo del petróleo, este aumento considerable del precio del GNL podría afectar en gran medida en términos financieros a Europa que sufre los problemas de suministro.

Colombia

- El Dane publicó la cifra de inflación para el mes de junio la cual tuvo una variación mensual de 0.51%, en línea con las expectativas de la encuesta de analistas de BanRep, en términos anuales la inflación se ubica en 9.67%, siendo el registro más alto en 22 años. En esta ocasión el mayor aporte provino de la categoría de servicios públicos, especialmente de la energía, mientras que los alimentos mostraron algo de moderación. Aún así la inflación básica incrementó del 6.50% al 6.84%, el nivel más alto desde 2003.
 - El Banco de la República publicó las minutas de la reunión del 30 junio, en la que la junta de manera unánime decidió incrementar en 150 pbs la tasa de interés. Los miembros de la junta destacaron que las condiciones económicas son fuertes ya que la economía ya no muestra una brecha de producto negativa. La mayor preocupación coincide con respecto al desanclaje de las expectativas de inflación en el largo plazo que es un riesgo, y hay algunos factores que podrían conducir a una inflación aún mayor, como el fuerte consumo privado, la depreciación de las divisas, los precios internacionales de las materias primas y el incremento de los precios de la gasolina.
 - De acuerdo con el Dane, el Índice de Precios al Productor (IPP) para el mes de junio de 2022 presentó una variación de -0.59% m/m respecto a mayo de 2022. El dato muestra una reducción frente a la tendencia alcista que se traía, en mayo la variación mensual fue de 3.13 %.
- El presidente electo designó a Cecilia López como la Ministra de Agricultura; Carolina Corcho ocupará el la cartera de salud, y Susana Muhamad será la nueva encargada del Ministerio de Ambiente. La ministra de Ambiente afirmó que en Colombia no avanzarían proyectos de fracking pues impactan muy negativamente la situación ambiental.

La producción de café colombiano registró una caída del 10% anual durante el mes de junio. La producción en los 6 primeros meses del años es 5% menos comparado con el mismo periodo de 2021

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: Ofertas de trabajo JOLTS (9:00am) / Minutas Reserva Federal (1pm) / Stock de petróleo-API(3:30pm)
- Intervención de Williams, miembro de la Reserva Federal
- Colombia: Exportaciones (10am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1334	-1.8%	-17.1%	-5.5%
USD/COP	4280	1.8%	13.0%	5.2%
CDS 5Y	299	1.0%	42.0%	46.0%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	107.0	0.5%	4.5%	11.9%
EURUSD	1.0177	-0.9%	-4.9%	-10.5%
GBPUSD	1.1878	-0.6%	-5.2%	-12.2%
USDJPY	135.35	-0.4%	2.6%	17.6%
USDCOP	4280.0	1.8%	13.0%	5.2%
USDMXN	20.6660	0.7%	5.7%	0.7%
USDBRL	5.4186	0.6%	13.0%	-2.8%
USDCLP	951.00	2.5%	15.8%	11.6%
USDPEN	3.8584	0.8%	3.3%	-3.6%

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

Comentario del mercado

- En línea con la situación internacional, el COP volvió a perder valor y alcanzó el nivel de 4280 pesos. La mayor parte de la mañana se percibió interés comprador por locales y extranjeros, la moneda abrió con una brecha de 20 pesos en 4220 y se fue rápidamente al nivel 4270/4280 donde se vio la mayor operación de la jornada. El volumen fue promedio con USD 1200 millones. El siguiente nivel a observar será el 4330.

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.