

## Hechos económicos relevantes

### Mercados Globales

- Los mercados amanecen mayormente negativos. En Europa las acciones avanzan pero con operaciones mixtas a la espera de datos clave en EEUU. En Asia las operaciones son mixtas. Los futuros en Estados Unidos operan en negativos ante la sorpresa positiva de los datos de empleo. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan al alza en tasas en 3.06%. El precio del petróleo Brent opera en USD 104.50 por barril (-0.13%)
- El presidente ucraniano, Volodymyr Zelenskyy, dice que la recuperación de la Isla de las Serpientes, una isla estratégicamente importante en el Mar Negro, demuestra que Kyiv no puede ser quebrantada por el ataque de Rusia. El Ministro de Relaciones Exteriores de Rusia criticó a los ministros en la reunión del G-20 en Bali por juzgar al país ruso en lugar de centrarse en cómo abordar los problemas económicos globales. El anfitrión del G-20, Indonesia, pidió a los ministros que encuentren una manera de ayudar a poner fin a la invasión de Rusia.
- Los datos de empleo en EEUU superaron las expectativas. La creación de nóminas no agrícolas fueron de 372 mil, frente al esperado de 265 mil. La tasa de desempleo permaneció estable en 3.6%, en línea con lo esperado, mientras que los salarios por hora crecieron en 5.1% anual, superior a lo esperado del 5.0%. Lo anterior está presionando nuevamente la renta fija al alza en tasas y apoya la visión de una postura más hawkish por parte de la Reserva Federal.
- Dos miembros de la Fed, considerados de una postura más hawkish, Waller y Bullard, dijeron que apoyarían otro aumento de la tasa de interés de 75 pbs a finales de este mes, pero luego podría darse un cambio a la baja a un ritmo más lento.
- Shinzo Abe, el ex primer ministro de Japón, murió después de recibir un disparo mientras pronunciaba un discurso. El Primer Ministro con más años de servicio en el país, recibió un disparo mientras hacía campaña a favor del gobernante del Partido Liberal Democrático en la ciudad de Nara, cerca de Kioto. Fue uno de los actos de violencia política de más alto perfil desde la Segunda Guerra Mundial.
- Las restricciones de la cadena de suministro, incluidas las relacionadas con los semiconductores, han demostrado ser un desafío importante para los fabricantes de automóviles en los últimos tiempos. El CEO de Volkswagen trató de disipar las preocupaciones sobre las ventas de vehículos eléctricos y el suministro de semiconductores, prediciendo que los tiempos de entrega de los vehículos eléctricos se acortarán a medida que avance el año.
- El banco central del Perú elevó su tasa de referencia en 50 pb, de 5.5% a 6.0%, en línea con lo que esperaba el mercado, acumulando una subida de 575 pbs de ajuste desde agosto del 2021. En el comunicado la junta manifiesta que la inflación podría estabilizarse y empezar a desacelerarse y que permanecerán vigilantes a la nueva información para decidir su próximo movimiento en la junta del 11 de agosto.
- El Gobierno chileno finalmente presentó a la Cámara de Diputados su reforma tributaria, con la que busca recaudar el equivalente a 4.1 puntos del Producto Interno Bruto (PIB). Mediante cambios a la tributación de las personas, restricción a las exenciones y la desintegración del sistema, se busca recaudar US\$ 12.000 millones a partir de 2026.

### Colombia

- EL director general de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), dio a conocer los resultados del recaudo tributario de Colombia a junio del año 2022. De acuerdo con los datos el recaudo tributario durante el primer semestre del 2022, creció 33.9 % frente al mismo periodo del año pasado. Lo anterior representa una que llegó a los \$113.98 billones. Adicionalmente, según registros de la DIAN, este resultado denota un cumplimiento de la meta del 116 %.
- La Dirección de Crédito Público de Colombia dio a conocer que, con corte a junio de 2022, los inversionistas extranjeros compraron COLTES por COP 3.76 bn y acumulan tenencias por COP 111 bn, lo que representa cerca del 8.2 % del PIB.
- El presidente electo Gustavo Petro nombró al séptimo miembro de su gabinete ministerial. Se trata de Alejandro Gaviria, quien dirigirá la cartera de educación. Entre los retos propuestos está garantizar una educación superior pública y gratuita, lograr centro de excelencia universitarios centrados en la investigación y aumentar el número de niños matriculados en preescolar.
- La Federación Nacional de Cafeteros de Colombia informó que en la jornada del 7 de julio, el precio interno de referencia del café alcanzó un nuevo máximo histórico. El precio total por carga de 125 kg de pergamino llegó a los \$2.320.000

### 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	9.0	7.0
USDCOP	3287	3422	4077	3960	3951

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

### Eventos para la jornada:

- Estados Unidos: Nóminas no agrícolas/tasa de desempleo(7:30am)
- Intervención C, Lagarde, presidenta del BCE
- China: Índice de precios al consumidor y productor(8:30pm)

### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1350	1.0%	-13.5%	-4.3%
USD/COP	4395	1.0%	16.1%	8.0%
CDS 5Y	285	-1.3%	26.9%	39.5%

### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	107.0	-0.1%	4.4%	11.9%
EURUSD	1.0159	0.0%	-5.2%	-10.7%
GBPUSD	1.2023	0.0%	-4.1%	-11.2%
USDJPY	135.85	-0.1%	1.2%	18.0%
USDCOP	4395.0	1.0%	16.1%	8.0%
USDMXN	20.4828	-0.2%	4.6%	-0.2%
USDBRL	5.3404	0.0%	9.0%	-4.2%
USDCLP	951.10	-2.1%	15.0%	11.6%
USDPEN	3.8899	-0.1%	3.7%	-2.8%

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

## Comentario del mercado

- Ayer el COP se separó del resto de la región y tuvo el peor desempeño a pesar de que todas las monedas ganaron fuertemente frente al dólar. Se sigue percibiendo un flujo de compradores de USD proveniente de locales y extranjeros. El nivel de 4400 pesos parece una buena resistencia por un tiempo, dado que se percibió algo de congestión alrededor de este nivel. El nivel de 4510 pesos sería el siguiente paso si la situación internacional apunta a una Reserva Federal más agresiva.

**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.