

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen negativos. En Europa las acciones son a la baja a medida que el euro se acerca a la paridad con el dólar. En Asia las acciones son a la baja. Los futuros en Estados Unidos caen aún en incertidumbre por el dato de inflación. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años bajan y operan en 2.92%. El precio del petróleo Brent baja y opera en USD 102 por barril (-4.87%), debido a las preocupaciones por nuevas restricciones de Covid en China.
- El presidente de Ucrania, Volodymyr Zelenskyy, advirtió que Europa debe prepararse para que se corte el suministro de gas de Rusia mientras sus fuerzas armadas intentan repeler los ataques rusos al noreste y este del país. Las fuerzas rusas bombardearon la ciudad de Mykolaiv, en el sur de Ucrania, y el alcalde de la ciudad dijo que dos instalaciones médicas y edificios residenciales habían sido atacados.
- En el Reino Unido, la contienda por el liderazgo del Partido Conservador comienza oficialmente, con el ex Ministro de Hacienda, Rishi Sunak entre los candidatos fuertes y el actual favorito en los mercados.
- Los consumidores de Estados Unidos ven que la inflación aumentará aún más en el próximo año, pero esperan un ritmo más moderado a largo plazo, en una señal de que las expectativas de inflación permanecen razonablemente ancladas, así lo mostró una encuesta de la Fed de Nueva York. La expectativa promedio entre los consumidores sobre la inflación en el próximo año aumentó a 6.8% en junio, la más alta desde el lanzamiento de la encuesta en 2013, y desde 6.6% en mayo. Sin embargo, su visión de la inflación dentro de tres años cayó al 3.6%, desde el 3.9%.
- La confianza de los inversores alemanes cayó bruscamente en julio. El instituto de investigación económica ZEW dijo el martes que su índice de sentimiento económico cayó a -53.8 puntos desde -28 el mes pasado.
- La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (Ocde) anunció que su plan de reforma fiscal internacional que busca la estandarización de impuestos corporativos a grandes empresas con operación en distintos países se aplazará por lo menos un año y entrará en vigencia en 2024 y no en 2023, como se había anunciado inicialmente. El proyecto acordó una tasa impositiva mínima global del 15% para las multinacionales.
- Los agricultores en Alemania se encuentran en huelga por falta de combustible y fertilizantes, según lo han anunciado medios internacionales. La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), explica que dicha crisis tiene vínculos directos con el conflicto entre Rusia y Ucrania, ya que estos países representan alrededor del 30 % y el 20 % de las exportaciones mundiales de trigo, avena, cebada y maíz, entre otros.
- En Chile el presidente Boric junto al ministro de Finanzas Marcel anunciaron un plan de estímulo de USD1200 millones. El plan incluye un subsidio único de CLP 1200000 (alrededor de USD120) que llegará a 7.5 millones de personas, según el gobierno. El plan de estímulo también extiende el programa de creación de empleo hasta el cuarto trimestre de 2022. Se supone que estas medidas serán enviadas al Congreso esta semana y se unirán a la discusión sobre la reforma tributaria, que fue enviada al Congreso la semana pasada.

Colombia

- De acuerdo con Fedesarrollo, la confianza de los consumidores colombianos tuvo un importante repunte durante el mes de junio, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró un balance de +2.9% y representó un aumento de 17.6 ppts respecto a mayo. El aumento en la confianza está explicado por el incremento del Índice de Expectativas del Consumidor y el Índice de Condiciones Económicas, cuyos datos avanzaron 21 ppts y 12.5 ppts, respectivamente. A nivel socioeconómico los consumidores que reportaron una mayor confianza fueron los de estratos medio y bajo, mientras que para el nivel alto cayó 0.8 ppts.
- El ministerio de Hacienda reportó monetizaciones netas por USD 6.45 millones durante junio de 2022. En el primer semestre del año, Hacienda ha vendido USD 36.21 millones en el mercado cambiario.
- El Banco de la República, informó que la deuda externa del país llegó al 49.2% del PIB para el mes de abril, esto corresponde a USD 174.3 miles de millones. Aun así, esta cifra se reduce frente a marzo cuando alcanzó los 49.4% del PIB. Al comparar contra el valor de hace 12 meses, la deuda tuvo un incremento de US\$17.202 millones, es decir, un incremento de 10.9%.
- El presidente electo, Gustavo Petro, designó al economista Luis Carlos Reyes como nuevo director de Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (Dian). Quien hace parte actualmente del Observatorio Fiscal de la Universidad Javeriana y conforma el equipo de empalme.

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: Reporte de WASDE(11am)/Stock de petróleo-API(3:30pm)
- Intervención de Barkin, miembro de la Fed
- China: Balanza Comercial(10pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1345	-0.8%	-12.2%	-4.7%
USD/COP	4579	3.6%	16.1%	12.5%
CDS 5Y	298	2.2%	11.6%	45.5%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	108.2	0.2%	3.9%	13.1%
EURUSD	1.0037	0.0%	-3.6%	-11.7%
GBPUSD	1.1838	-0.5%	-2.4%	-12.5%
USDJPY	136.80	-0.5%	1.8%	18.9%
USDCOP	4578.9	3.6%	16.1%	12.5%
USDMXN	20.8385	0.5%	1.9%	1.5%
USDBRL	5.3866	0.2%	5.3%	-3.4%
USDCLP	992.25	2.3%	15.2%	16.5%
USDPEN	3.9604	1.4%	5.8%	-1.0%

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

Comentario del mercado

En el mercado cambiario la tendencia continuó y nuevamente el USDCOP alcanzó un máximo histórico. La mañana comenzó bastante lenta con un volumen muy bajo (hasta la última hora se negociaron por debajo de COP 900 millones) y la mayoría de los locales parecían demandantes de dólar, la zona alrededor de 4510 pesos se mantuvo y parecía un nuevo techo. Sin embargo, en la última hora hubo mucha acción, el precio saltó, el nivel se rompió y el tipo de cambio perdió otros 70 pesos. Se percibió nuevamente un gran volumen en estos precios y agentes apurados por comprar. El siguiente nivel es 4621 pesos. Una vez más, parece imposible anticipar cuándo cambiará esta tendencia, por lo que en el corto plazo se siguen favoreciendo posiciones largas en 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.