

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados se sesgan a la baja luego de los datos de inflación en EEUU. En Asia las acciones avanzan ante los datos de comercio internacional de China. Los futuros en Estados Unidos operan más de 1% abajo. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 3.05% fuertemente al alza luego del dato de IPC en EEUU. El precio del petróleo Brent baja y opera en USD 100 por barril(+0.77%).
- La inflación en EEUU sorprendió al alza al alcanzar 9.1% frente a la expectativa de 8.8%. Fue el nivel más alto desde 1981. La inflación que excluye alimentos y regulados se ubicó en 5.9%, superando la expectativa de 5.7%. Con lo anterior, los mercados enfrentan un alto nivel de volatilidad, las tasas operan al alza y el dólar sigue fortaleciéndose.
- El presidente de Ucrania, Volodymyr Zelenskyy, ha advertido que Ucrania tiene un camino realmente difícil, ya que Rusia continúa avanzando progresivamente en el este del país. Mientras tanto, en Turquía, hoy se llevará a cabo una reunión en Estambul entre Ucrania, Turquía, Rusia y las Naciones Unidas, que se centrará en los esfuerzos para reiniciar las exportaciones de granos de Ucrania. Las partes discutirán corredores marítimos para la exportación de granos, junto con cuestiones de seguridad. Durante meses, los barcos de guerra rusos han bloqueado los puertos ucranianos en el Mar de Azov y el Mar Negro.
- El Fondo Monetario Internacional señaló que evitar la recesión en Estados Unidos será "cada vez más desafiante", ya que volvió a recortar su pronóstico de crecimiento para 2022 a 2.3% desde 2.9% a fines de junio. También, recortó su pronóstico de crecimiento del PIB real para 2023 a 1.0% desde 1.7%.
- La Organización de Países Exportadores de Petróleo espera que el crecimiento de la demanda mundial de petróleo supere el aumento de los suministros en 1 millón de barriles por día el próximo año. Se espera que la demanda mundial se expandirá en 2.7 millones de barriles por día el próximo año, impulsada por el crecimiento de las economías emergentes, mientras que la oferta fuera de la OPEP aumentará en 1.7 millones por día, según el análisis de la organización.
- El banco central de Corea del Sur elevó su tasa de interés en 50 pbs a 2.25%, con el objetivo de reducir la inflación desde máximos de 24 años y equilibrar el temor a una recesión económica. Algunos analistas estiman que la tasa puede llegar a 2.75% a finales de año.
- El Banco de la Reserva de Nueva Zelanda elevó su tasa en 50 pbs, lo que ubica la tasa en 2.25%.
- Las exportaciones de China aumentaron a su ritmo más rápido en cinco meses en junio, luego de los levantamiento de los bloqueos por Covid-19. La exportaciones en junio aumentaron un 17.9% anual, el crecimiento más rápido desde enero. Mientras que, las importaciones en junio aumentaron solo un 1.0% anual, desacelerándose desde el aumento del 4.1% de mayo, explicadas por la disminución de las importaciones de materias primas inducidas por el confinamiento y un consumo interno moderado.
- En reunión del Banco Central de Chile, el consenso de mercado está esperado un incremento de 50 pbs en la tasa de interés, lo que ubicaría la tasa en 9.50%. El equipo de economistas de Scotiabank de Chile, espera que el banco suba la tasa en 100 pbs.

Colombia

- En una entrevista el gerente del banco central, Leonardo Villar, afirmó que no han discutido medidas extraordinarias para detener la depreciación de la COP, argumentando que una intervención probablemente sería muy costosa y no tendría el efecto esperado. Esta declaración se produce en un momento en que la tasa de cambio alcanzó un máximo histórico de 4626 pesos.
- Luego del nombramiento de Luis Carlos Reyes, como el próximo director de la Dian. Se pronunció respecto a la reforma tributaria, señaló que la idea es no poner más impuestos a nadie que tenga ingresos menores a los \$10 millones al mes. Entonces se fijará en los que reciben más de \$10 millones, que es el 1% de la población más rica en Colombia.
- El presidente electo designó a Luis Gilberto Murillo como el nuevo embajador en EEUU. Murillo se ha desempeñado en cargos como gobernador del Chocó y fue ministro de ambiente. Además, fue la fórmula vicepresidencial de Sergio Fajardo.
- El Banco de la República, publicó su reporte de situación financiera. En el que se pudo detallar que el Banco Central, al 31 de mayo de este año, reportó pérdidas por más de \$1.71 billones.
- El Gobierno emitió 3 decretos que extienden exenciones arancelarias a insumos agropecuarios y algunos alimentos. La Andi impulsó la iniciativa para moderar la presión alcista sobre los precios de los alimentos en Colombia. Entre estos se encuentra el trigo, del cual se importa el 99.7% de la oferta nacional.

Comentario del mercado

La tasa de cambio se movió rápidamente hoy en la jornada previa y alcanzó los 4620 pesos; nivel en el que se empezaron a percibir mayores ventas, aunque la demanda llevó el precio hasta 4663 pesos. El volumen de operación fue cercano al promedio y las compras parecen darse en anticipación al dato de IPC de EEUU. La curva forward se acentuó tras el movimiento del IBR, los 12, 18 y 24 meses subieron 20, 50 y 50 pesos, respondiendo a un alza generalizada de tasas en Colombia. La parte corta cayó otros 2 pesos. El día de hoy con la sorpresa alcista en el IPC de EEUU la presión podría continuar.

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	9.74	4.58
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: índice de precios al consumidor (7:30am)/Inventarios de petróleo (9:30am)
- Reunión del Banco Central de Canadá (9 am)
- Reunión del Banco Central de Chile (5pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1348	0.2%	-9.2%	-4.5%
USD/COP	4625	1.0%	17.3%	13.6%
CDS 5Y	305	1.1%	14.5%	49.3%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	108.0	-0.1%	2.8%	12.9%
EURUSD	1.0069	0.3%	-3.3%	-11.4%
GBPUSD	1.1935	0.4%	-1.6%	-11.8%
USDJPY	137.05	0.1%	2.0%	19.1%
USDCOP	4625.0	1.0%	17.3%	13.6%
USDMXN	20.7712	-0.4%	1.5%	1.2%
USDBRL	5.4383	1.1%	6.3%	-2.5%
USDCLP	1016.25	2.4%	18.0%	19.3%
USDPEN	3.9665	0.2%	6.0%	-0.9%

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.