

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen negativos. En Europa y en Asia las operaciones son a la baja luego del histórico dato de inflación en EEUU. Los futuros en Estados Unidos caen en medio una expectativa de un incremento mas fuerte en las tasas y el inicio de reporte de resultados corporativos. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 2.96%. El precio del petróleo Brent baja y opera en USD 97 por barril(-2.34%).
- El este de Ucrania continúa siendo testigo de intensos ataques de las fuerzas rusas, según el ejército ucraniano, pero el Ministerio de Defensa británico ha cuestionado si Rusia ha logrado avances significativos en las últimas 72 horas. Las conversaciones destinadas a liberar las exportaciones de granos de Ucrania continuarán la próxima semana luego de las discusiones de ayer en Estambul. Está previsto que Rusia y Ucrania se reúnan de nuevo en Turquía la próxima semana con la esperanza de que se pueda llegar a un acuerdo.
- En su reporte JPMorgan dijo que las ganancias del segundo trimestre se desplomaron cuando el banco acumuló reservas para préstamos incobrables en USD\$428 millones.
- Luego del dato de inflación en Estados Unidos (9.1%), algunos inversionistas y agentes del mercado aumentaron las apuestas de que el banco central podría elevar las tasas en 100 puntos básicos en su reunión del 26 y 27 de julio.
- En mayo, la Comisión Europea esperaba que la inflación en la zona del euro alcanzara el 6.1 % en 2022, y 2.7 % en 2023. Ahora, ambas previsiones se han revisado al alza hasta el 7.6 % y el 4 %, respectivamente. Para el conjunto de Europa, las previsiones de inflación se han revisado al alza desde el 6.8% en 2022 y el 3.2% en 2023, hasta el 8.3% y el 4.6% respectivamente.
- El Banco de Canadá aumentó la tasa de interés en 100 pbs, pasando de 1.5 % a 2.5 %. El movimiento de un punto porcentual es el mayor aumento desde 1998.
- La economía de Singapur creció más lentamente de lo esperado en el segundo trimestre, según mostraron los datos, la economía creció un 4.8 %. Los analistas esperaban un aumento del 5.2%.
- La tasa de desempleo en el área de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (Ocde) se estabilizó en 5% en mayo de 2022, la misma tasa que registró en abril.
- El presidente de Estados Unidos Joe Biden inicia una serie de viajes por Oriente Medio mientras busca frenar los precios de la gasolina y espera restaurar las relaciones con el príncipe de Arabia Saudita, Mohammed Bin Salman para asegurar un impulso en la producción de crudo.
- China tomará más medidas para estabilizar el empleo a medida que el país lidia con una economía en declive golpeada por la pandemia de covid-19 y un mercado inmobiliario que se desacelera. El gobierno apoyará a las empresas a continuar implementando las medidas de alivio y a eliminar los cuellos de botella, así lo señaló el primer ministro Li Keqiang.
- El banco central de Chile subió en 75 pb su tasa de referencia a 9.75%, en una decisión unánime. La junta reconoció el impacto que la reciente depreciación del CLP está teniendo en los precios y argumentó que la moneda débil continuará ejerciendo presión sobre la inflación.El comunicado también mostró su preocupación por la desaceleración global, que ya está pasando a la actividad local.

Colombia

- La flexibilidad del peso colombiano ayuda a la economía a enfrentar los impactos, y el Banco Central debería abstenerse de intervenir para frenar la caída de la moneda. Así lo señaló uno de los codirectores del Banco de la República, Mauricio Villamizar ,quien añadió que “Personalmente, no creo que las intervenciones cambiarias sean apropiadas en las circunstancias actuales”.
- El ministro de Hacienda del Gobierno Petro confirmó que en efecto esa administración sí modificará la Junta Directiva de Ecopetrol, así como sus estatutos, (los cuales deben ser el primer paso) por medio de una Asamblea extraordinaria. La noticia se suma a la polémica que ha tenido esta decisión, pues hoy los estatutos de la petrolera están basados en mantener a los actuales miembros de la Junta hasta 2025.
- La compañía de investigación de mercados Raddar reveló que en el mes de junio el gasto de los hogares de Colombia ascendió a \$75 billones, un resultado que fue 8.85 % superior al sexto mes de 2021. En los seis primeros meses el indicador fue de \$437.7 billones y en los últimos 12 meses se situó en \$878.8 billones.

El Departamento de Impuestos y Aduanas Nacionales (Dian) reveló que el recaudo bruto entre enero y junio del año alcanzó los \$113.78 billones. Lo que significa un cumplimiento de 115.8% respecto a la meta trazada. En junio, específicamente, el recaudo bruto llegó a los \$18.36 billones y el cumplimiento de la meta subió a 120.6%.

Comentario del mercado

- El COP tuvo hoy el mejor desempeño en la región de LATAM, la lectura del IPC, a pesar de ser alta, se leyó como positiva, parece que acompañada de un empleo estable y un crecimiento decente indica una mejora en lugar de un empeoramiento de las condiciones internacionales. Parece que los datos macro positivos y una FED agresiva que mantiene altas las tasas indican una recuperación en lugar de una próxima recesión. Aún así, tendremos que ver qué sucede porque cualquier dato deficiente de los EEUU puede traer de vuelta los temores de recesión al mercado. No es seguro que el movimiento anterior genere tendencia. Solo el movimiento de ayer fue de 200 pesos, provocando stops y esto puede continuar esta semana, tal vez empujando el precio a 4400 pesos e incluso a 4330 pesos, aunque aun hay mucha incertidumbre.

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: Solicitudes semanales por desempleo/índice de precios a productor(7:30am)
- Intervención de Waller , miembro de la Fed
- China: PIB 2T-2022 (9pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1319	-2.1%	-12.1%	-6.5%
USD/COP	4490	-2.9%	13.1%	10.3%
CDS 5Y	327	3.8%	21.3%	59.9%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	108.8	0.7%	3.1%	13.7%
EURUSD	1.0005	-0.5%	-3.9%	-12.0%
GBPUSD	1.1829	-0.5%	-1.4%	-12.6%
USDJPY	139.04	1.2%	2.6%	20.8%
USDCOP	4490.0	-2.9%	13.1%	10.3%
USDMXN	20.9373	1.0%	1.7%	2.0%
USDBRL	5.4562	1.2%	6.6%	-2.1%
USDCLP	1008.00	-0.8%	17.0%	18.3%
USDPEN	3.9535	-0.3%	5.6%	-1.2%

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.