

## Hechos económicos relevantes

### Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos. En Europa las acciones avanzan. En Asia las operaciones son a la baja luego del mal dato de crecimiento de China. Los futuros en Estados Unidos suben a la espera de más publicaciones de resultados corporativos. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 2.93%. El precio del petróleo Brent sube y opera en USD 100.8 por barril (+1.87%).
- Las fuerzas rusas están avanzando en Donbas y dicen que han entrado en la pequeña ciudad de Siversk, justo al norte de Donetsk, según el Ministerio de Defensa de Gran Bretaña. Más de 2.5 millones de personas han sido evacuadas de Ucrania a Rusia, escribió el Ministerio de Defensa británico en su última actualización de inteligencia, y se sospecha que muchos de esos evacuados fueron deportados a la fuerza.
- Las ventas minoristas en EEUU crecieron 1% en Junio, registro superior al esperado de 0.9%. Las compras excluyendo gas y vehículos mostraron una sorpresa más robusta al expandirse 0.7% m/m vs 0.1% m/m esperado.
- El crecimiento económico de China se desaceleró bruscamente en el segundo trimestre, lo que refleja el impacto en la actividad de los confinamientos generalizados por el Covid-19 y podría generar una presión persistente en los próximos meses por un panorama mundial cada vez más complejo. El PIB en el trimestre creció 0.4% muy por debajo del 1.2% interanual anticipado por el consenso de analistas. Este fue el peor resultado para la segunda economía más grande del mundo desde que comenzó la serie de datos en 1992, excluyendo la contracción del 6.9% en el primer trimestre de 2020 debido al choque inicial del Covid-19.
- El primer ministro italiano, Mario Draghi, dimitió luego de un quiebre en su coalición. El mandatario habría tomado la decisión después de que un miembro clave de su coalición boicoteara un voto de confianza sobre el Gobierno. Los futuros de bonos y acciones italianos cayeron a sus mínimos del día y el euro volvió a caer por debajo de la paridad con el dólar estadounidense después de la renuncia del primer ministro. La dimisión no fue aceptada por el presidente del país.
- En Chile, el banco central finalmente anunció su intervención en el peso chileno, después de que el USDCLP alcanzara máximos históricos en 1060 por dólar. La intervención consistirá en un programa de USD 25 mil millones que durará del 18 de julio al 30 de septiembre. El programa consiste en la venta de dólares estadounidenses en el mercado spot por USD 10 mil millones y ventas de cobertura de divisas por otros USD 10 mil millones. Además, incluyeron un programa de swap de divisas por un monto de hasta USD 5 mil millones para proporcionar más liquidez al mercado.
- La mejor manera de estabilizar los precios del petróleo es aumentar la oferta, y las alternativas al petróleo ruso están disponibles para el mundo, dijo Mathias Corman, secretario general de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (Ocd). La secretaria del Tesoro de EEUU, Janet Yellen, dijo que un tope en los precios del petróleo ruso será crucial para reducir la inflación.
- El más reciente informe de Moody's revela que el aumento de los precios globales de los commodities será "positivo para América Latina", sin embargo, los beneficios no se distribuirán de manera uniforme en la región. De acuerdo con la calificadora de riesgo, el aumento de precios en los commodities es más visible en aquellos que se han visto afectados de forma directa por la guerra entre Rusia y Ucrania.

### Colombia

- La temporada de lluvias que se ha extendido más de lo previsto por el Ideam, le dio un leve respiro a los embales de Colombia que son fuente de energía en las regiones. XM reportó que en junio, el promedio del nivel de las aguas se ubicó en 81.4% del volumen útil, 9.43 puntos por encima del nivel reportado al cierre de mayo de 2022 (71.97%).
- El gobierno entrante planea hacer una renegociación de los TLC con Estados Unidos para replantear las condiciones actuales que han generado desventajas en varios sectores del país. Poco aprovechamiento de los beneficios comerciales y falta de competitividad. Al respecto han sido varios los pronunciamientos y han resaltado los riesgos que puede traer al país
- Según cifras del Dane, la tasa de informalidad presentó una reducción de 3.1 pps entre los meses de marzo y mayo, respecto a 2021, ubicándose en el 44.7% a nivel nacional. Tanto hombres como mujeres presentaron la misma tasa de informalidad en las 13 ciudades principales, ubicándose en el 43.5%. Por otro lado, la tasa de desempleo de la población joven también presentó una reducción y se ubicó en el 19%, registrando una disminución de 4.9 ppts. frente al trimestre marzo - mayo 2021 (23,9%).

## Comentario del mercado

- El COP se negoció dentro del rango esperado pero en contra del comportamiento general de la región. Es posible que el contexto haya detonado stops y segundo, el roll over de NDF está motivando una administración del riesgo en las pantallas. Siguen los rumores sobre la intervención del gobierno en el mercado, pero no existe confirmación al respecto. La curva FWD dejó de aumentar.

### 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:** Ventas minoristas (7:30am) / producción industrial (8:15am) / Índice de Confianza U de Michigan (9:00am)
- Intervención de Bostic, Bullard y Daly ,miembros de la Fed**
- Colombia:** Ventas minoristas/Producción Industrial/Encuesta de Servicios ( 10 am)

### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1273	-3.5%	-13.1%	-9.8%
USD/COP	4492	0.0%	13.2%	10.4%
CDS 5Y	330	0.6%	28.8%	61.2%

### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	108.3	-0.2%	3.0%	13.2%
EURUSD	1.0059	0.4%	-3.7%	-11.5%
GBPUSD	1.1838	0.1%	-2.8%	-12.5%
USDJPY	138.66	-0.2%	3.6%	20.5%
USDCOP	4492.0	0.0%	13.2%	10.4%
USDMXN	20.7980	0.0%	2.7%	1.3%
USDBRL	5.4130	-0.2%	7.1%	-2.9%
USDCLP	1048.50	4.0%	20.7%	23.1%
USDPEN	3.9030	-1.3%	3.9%	-2.5%

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.