

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen positivos en medio de resultados corporativos favorables y ante la expectativa de una Reserva Federal menos agresiva en su ciclo de subida de tasas. En Europa las negociaciones avanzan cerca de 1.5% y en Asia el salto es de 2%. Los futuros en Estados Unidos operan al alza más de 1% ante resultados favorables de BoA y de Goldman Sachs. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 2.96%. El precio del petróleo Brent opera en USD 103 por barril (+1.86%).
- Rusia ha señalado que podría intensificar en gran medida sus ataques contra Ucrania, después de que su ministro de defensa les dijera a las tropas de los grupos de comando central y sur que intensifiquen sus operaciones “en todas las direcciones”. Mientras tanto, el presidente de Ucrania, Volodymyr Zelenskyy, ha suspendido al jefe del servicio de seguridad de Ucrania y al fiscal general. Luego de que se habían descubierto casos de traición en ambas agencias gubernamentales.
- Bank of America presentó un ingreso superior al esperado, alentado por el beneficio del aumento de las tasas de interés. Por su parte, Goldman Sachs superó las expectativas gracias a los resultados de trading de bonos. Ambos, resultados están ambientando el avance de los mercados al inicio de la semana.
- Las ventas minoristas de EEUU se recuperaron con fuerza en junio, ya que los estadounidenses gastaron más en gasolina y otros bienes. Las ventas minoristas aumentaron un 1.0% el mes pasado, dijo el Departamento de Comercio. Mientras que, la producción manufacturera cae un 0.5% en junio.
- La coalición Liga y Forza Italia dijeron el domingo que su alianza que respaldaba al primer ministro Mario Draghi se rompió, lo que indica que las principales fuerzas políticas se están preparando para posibles elecciones anticipadas después de que el primer ministro anunciara su renuncia la semana pasada.
- Los números de aprobación general y económica del presidente Joe Biden cayeron a los niveles más bajos de su presidencia, según All-America Survey de CNBC. Su índice de aprobación económica cayó 5 puntos desde la encuesta de abril al 30%, por debajo de los mínimos del presidente Donald Trump y el presidente Barack Obama.

Colombia

- El Dane reveló que para mayo la producción de la industria manufacturera creció 46,2%, frente al mismo período en 2021. Es importante contemplar la dimensión de esta cifra, en la medida que en el panorama de hace un año, el sector resultó siendo uno de los más afectados por el Paro Nacional. Al revisar en términos mensuales la actividad mostró una contracción de 0.2% lo que evidencia los problemas de altos costos e inconvenientes en el suministro de insumos en algunas industrias.
- Las ventas minoristas en mayo mostraron un incremento de 34.8%. Sobre una base desestacionalizada, las ventas minoristas (excluyendo otros vehículos) mostraron una ligera contracción del -0.1% intermensual. En términos anuales, el aumento de las ventas minoristas muestra un efecto estadístico debido al episodio del Paro Nacional, que generó algunas perturbaciones en el desarrollo normal del comercio. Dicho esto, la demanda sigue mostrando una dinámica positiva debido a la mayor presencia y retorno a las oficinas de más actividades.
- El Banco de la República dio a conocer los resultados de la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas correspondiente al mes de julio de 2022. El promedio de los analistas prevé que la inflación alcance 9.32% a cierre de 2022 (dato que repunta desde el 8.78 % informado en la medición de junio). En la variación mensual el promedio espera que en julio sea de 0.53%.
- El Dane publicó El Indicador de Confianza Empresarial volvió a subir y para junio se ubicó en 62.6 puntos, en comparación con el mes anterior fue 0.5 ppts más alto. Por sectores, las empresas dedicadas a la oferta de servicios tuvieron la mejor cifra con 64.4 puntos, seguida por las de industria manufacturera con 62.5 puntos. Por último estuvieron las compañías de comercio (62.0 puntos) y las de construcción (57.4 puntos).
- En entrevista con el Financial Times, el designado ministro de Hacienda de Colombia, José Antonio Ocampo, dio a conocer nuevas expectativas sobre lo que se espera sea la construcción de la reforma tributaria. Al preguntarle por qué pasaría con la reducción de cargas para las empresas, Ocampo dijo, sobre la tasa de impuesto corporativo: “Si tenemos espacio, nos gustaría reducirlo, pero gradualmente. Si me preguntan, creo que deberíamos volver gradualmente al nivel que teníamos antes, es decir, un 30 %”.

Comentario del mercado

- La jornada del viernes fue volátil y con bajo volumen, el COP ganó casi 100 pesos en un movimiento a la baja de 3%. Posiblemente alentado por el movimiento del CLP, que ganó casi un 8% después de las noticias de intervención. El mercado abrió con gap, cerca de los 4450 pesos. Los niveles de 4400 pesos y 4380 pesos fueron buenas resistencias. El mercado FWD saltó en paralelo, ahora los plazos cortos parecen interesantes para comenzar a vender puntos.
- Para hoy se espera que el COP siga apreciándose en medio de un mercado internacional que amanecen más tranquilos y con una expectativa más moderada de los incrementos por parte de la Fed. Es posible que los siguientes niveles sean entre 4330 /4270

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:

- Colombia: Indicador de Seguimiento a la Economía (10am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1274	0.1%	-12.4%	-9.7%
USD/COP	4359	-3.0%	11.8%	7.1%
CDS 5Y	322	-2.0%	26.8%	57.1%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	107.4	-0.6%	2.6%	12.3%
EURUSD	1.0133	0.5%	-3.6%	-10.9%
GBPUSD	1.1959	0.9%	-2.4%	-11.6%
USDJPY	138.35	-0.2%	2.4%	20.2%
USDCOP	4359.0	-3.0%	11.8%	7.1%
USDMXN	20.4472	-0.4%	0.9%	-0.4%
USDBRL	5.3833	-0.4%	3.7%	-3.5%
USDCLP	974.01	-7.1%	13.7%	14.3%
USDPEN	3.9035	0.0%	4.7%	-2.4%

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.