

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen con un sesgo mixto. En Europa las operaciones avanzan a medida de los inversionistas siguen la decisión de política monetaria. En Asia las acciones presentan operaciones mixtas. Los futuros en Estados Unidos caen. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años bajan y operan en 2.79%. El precio del petróleo Brent opera en USD 102 por barril (-1.21%). Cayendo levemente después de caer alrededor del 3% en la sesión anterior debido a la demanda debilitada en los Estados Unidos, el mayor consumidor de petróleo del mundo, y un repunte en la oferta de Libia.
- Hoy podría firmarse un acuerdo respaldado por la ONU para reanudar las exportaciones de cereales ucranianos, lo que aliviaría la crisis alimentaria mundial provocada por el conflicto en Europa del Este. Según los informes, la firma se llevará a cabo en el Palacio Dolmabahce de Estambul en Turquía, y el portavoz del presidente turco, Recep Tayyip Erdogan, dijo a los periodistas el jueves que Rusia y Ucrania habían llegado a un acuerdo. Los espectadores internacionales son cautelosos con el acuerdo y Rusia será vigilada de cerca para asegurarse de que cumpla con su parte del acuerdo.
- En Japón, los precios al consumidor, excluyendo los alimentos frescos, subieron a un ritmo más rápido del 2.2% en junio respecto al año anterior, y los costos de la energía se vieron amplificados por un yen más débil.
- La actividad comercial de la zona euro se contrajo en julio, ya que la desaceleración en la fabricación se aceleró y el crecimiento del sector de servicios se desaceleró a raíz del aumento de los costos obligando a los consumidores a reducir los gastos. El PMI compuesto, que abarca tanto la fabricación como los servicios, llegó a 49.4 puntos, zona que se considera de contracción. En Reino Unido, la lectura del PMI compuesto llegó a 52.8 puntos, ligeramente por debajo del pronóstico de 53.0 puntos y por debajo del 53.7 puntos de junio.
- La incertidumbre política de Italia se mantiene, con elecciones nacionales anticipadas ahora programadas para el 25 de septiembre después de que el primer ministro Mario Draghi renunció a raíz del colapso de su gobierno de coalición.
- El Foro Económico Mundial advirtió del costo de las olas de calor en la producción y que puede afectar aún más a la economía europea, ya golpeada por la crisis en Ucrania. Gran parte de Europa está sufriendo una ola de calor que, según los científicos, es compatible con el cambio climático, elevando las temperaturas por encima de los 40 grados centígrados en algunas regiones.
- La ciudad china Zhengzhou está creando un fondo de rescate para promotores inmobiliarios a medida que un número cada vez mayor de propietarios se une a un boicot nacional de los pagos hipotecarios de casas sin terminar. El regulador bancario del país instó a los bancos a impulsar los préstamos a los desarrolladores para ayudarlos a terminar los proyectos y se comprometió a intensificar la coordinación con el banco central y el regulador de vivienda para "garantizar la entrega de viviendas".
- Luego de que Luiz Ignacio Lula da Silva lanzara oficialmente su candidatura para regresar a la Presidencia de Brasil en mayo, el Partido de los Trabajadores (PT) ratificó su respaldo al exmandatario.

Colombia

- Leonardo Villar, gerente del Banco de la República, aseguró en un evento, que la corrección en la inflación no es un efecto que se verá en el corto plazo después de la subida de tasas de interés. El gerente afirmó que para que esto se dé se requiere de más tiempo y que en el caso de Colombia podría tardar entre nueve meses y dos años que el consumo privado se reduzca por cuenta del encarecimiento del crédito.
- El ministro entrante de Hacienda, José Antonio Ocampo, volvió a referirse a algunos puntos que van a tenerse en cuenta en el marco de la próxima reforma tributaria. Confirmó que la reforma tributaria entrante tendrá cambios a los impuestos saludables. Según Ocampo, en el marco del proyecto de reforma tributaria de Colombia se van a incluir iniciativas sobre las bebidas azucaradas y los alimentos ultraprocesados.
- Entre enero y junio la Inversión Extranjera Directa (IED) que llegó al país se cuantificó en US\$5889 millones, eso es casi 78% más que en el primer semestre de 2021 (US\$3315 millones), y también superior al periodo prepandemia, pues entre esos meses de 2019 la cifra llegó a US\$4940 millones.
- De acuerdo con datos del Ministerio de Hacienda la deuda bruta del Gobierno Nacional Central, durante junio de 2022, bajó al 56.1 % del PIB. Esto se traduce en que la deuda llega hasta los \$763,86 billones o US\$185069 millones. Hay que tener en cuenta que en mayo de 2022 la deuda había sido del orden del 57.2 % como proporción del PIB.

Comentario del mercado

- El peso colombiano perdió terreno en la jornada posterior al día festivo, en el que también el nuevo Congreso se posesionó. Con el anuncio del Banco Central Europeo, subiendo las tasas de interés más de lo esperado y una región en deterioro, se percibieron principalmente compras de dólares por agentes extranjeros, presionando al alza el precio en el mercado absoluto. El día comenzó cerca del cierre del martes y subió muy rápidamente alcanzando primero el nivel 4400 pesos y luego extendiéndose a 4430 pesos. El siguiente rango para observar está entre 4450 y 4510 pesos, zona en la que se espera empezar a ver ofertas de los locales y tomadores de ganancias de las posiciones largas de USDCOP. La próxima semana tendremos decisiones sobre las tasas de la Reserva Federal y el Banco de la República por lo que se anticipa una semana poco líquida y de bajo volumen con todos esperando la decisión de los bancos centrales para ajustar sus posiciones.

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: PMI manufacturero(8:15am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1292	-0.9%	-5.9%	-8.5%
USD/COP	4427	2.4%	10.0%	8.8%
CDS 5Y	288	0.1%	7.1%	40.9%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	107.0	0.1%	2.7%	11.8%
EURUSD	1.0182	-0.5%	-3.6%	-10.4%
GBPUSD	1.1967	-0.2%	-2.4%	-11.6%
USDJPY	136.81	-0.4%	0.4%	18.9%
USDCOP	4426.6	2.4%	10.0%	8.8%
USDMXN	20.5815	-0.2%	2.7%	0.3%
USDBRL	5.4985	0.5%	7.3%	-1.4%
USDCLP	926.50	0.0%	4.9%	8.7%
USDPEN	3.9149	0.7%	5.2%	-2.2%

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 Colpatria

Scotiabank Colpatria cuenta con un amplio portafolio de productos destinados a clientes de los segmentos Corporativo, Empresarial, Pyme y Banca Privada así como créditos de consumo, préstamos hipotecarios, entre otros dirigidos al segmento Retail. Es uno de los principales emisores de tarjetas de crédito -incluyendo las de marca compartida- y créditos rotativos. Tiene presencia en 22 ciudades colombianas, una amplia red de oficinas, corresponsalía bancaria y más de 700 cajeros automáticos propios a nivel nacional, más de 190 de ellos multifuncionales para pagos y depósitos en línea. Para acceder al variado portafolio de productos se puede consultar la página web: www.scotiabankcolpatria.com, con la fuerza comercial en las sucursales o en la línea de atención en Bogotá (601) 756 1616 y a nivel nacional 01 8000 522222.