

### Hechos económicos relevantes

#### Mercados Globales

- Hoy es el último día del junio, del segundo trimestre y del primer semestre de 2023. Los mercados amanecen positivos, en Asia las acciones se encuentran operando mixtas promediando +0,21% mientras que en Europa las operaciones avanzan un promedio de 1,02% y en Estados Unidos los futuros operan mixtos. Los bonos del tesoro reflejan una menor presión luego del dato de inflación del PCE en EEUU y se ubican en 3,852%, por su parte el petróleo se valoriza y opera su referencia BRENT en 74,50 USD/b (+0,22%).
- La tasa Libor se fijó por última vez el día de hoy y luego de 50 años, dejará de ser la referencia mundial.
- El indicador del deflactor del consumo de mayo en EEUU registró una inflación de 3,8% bajando del dato anterior de 4,3% (revisado a la baja desde 4,4%). Por su parte, la inflación básica se ubicó en 4,6% anual, inferior levemente a la esperada estabilidad en 4,7%. Por su parte, el crecimiento del ingreso personal fue mayor al esperado (+0,4% vs esperado de 0,3%), mientras que el gasto personal fue más débil de lo anticipado (+0,1% vs esperado de 0,2%). Los mercados reaccionan favorablemente ante la sorpresa bajista.
- La actividad económica en China continúa mostrando signos de debilidad. Ayer el indicador PMI compuesto cayó 0,6 puntos a 52,3 puntos. Si bien la actividad no manufacturera se mantiene en expansión, esta fue más débil que la del mes anterior (53,2 puntos vs el dato anterior de 54,5 puntos). Por su parte, la actividad manufacturera continuó en contracción aunque mejoró en el margen pasando de un índice de 48,8 puntos a 49 puntos. Recordemos que un PMI inferior a 50 puntos denota contracción.
- La inflación de la eurozona bajó de 6,1% a 5,5% anual en junio. La inflación básica por su parte subió de 5,3% a 5,4%, algo menos de lo proyectado por el consenso del mercado de 5,5%. Otra estadística relevante en la mañana fue el gasto de los consumidores europeos, el cual se recuperó mostrando una expansión de 0,4% m/m en las ventas minoristas en Alemania y una expansión de 0,5% m/m en Francia. Los datos no han tenido un impacto material pues la perspectiva del Banco Central Europeo es clara en su intención de seguir subiendo su tasa de interés.

#### Colombia

- La Junta Directiva del Banco de la República se reunirá hoy para decidir sobre la tasa de interés de política monetaria. El consenso de los analistas y Scotiabank Colpatría espera que la decisión sea mantener la tasa estable en 13,25% dado el descenso en la inflación, la desaceleración de la actividad económica y la revaluación de la moneda.
- El presidente Gustavo Petro confirmó desde la Guajira que en las próximas semanas se decretará la emergencia económica y social en la región con el objetivo de hacerle frente al fenómeno de El Niño. Desde la región el presidente también firmó el decreto que designa a la vicepresidenta Francia Márquez como ministra de la igualdad.
- En línea con las medidas que ha adoptado el gobierno para reducir el déficit del Fondo de Estabilización de los Combustibles (Fepc), el Ministerio de Hacienda autorizó COP8,5bn del Presupuesto General de la Nación para abonar a la deuda de Ecopetrol del segundo trimestre de 2022.
- El recaudo tributario de enero a mayo de 2023 presentó un crecimiento real de 13,4% y un crecimiento nominal de 27,5% alcanzando un recaudo total de \$121,63bn. Según cifras de la DIAN, el recaudo que con mayor incremento fue el de la Renta el cual llegó a los \$22,2bn con un crecimiento anual de 64,3%. Por su parte el recaudo con Títulos de Devolución de Impuestos fue de \$3,61bn lo que representa una disminución de 29% frente al mismo periodo de 2022.
- La oferta de compra del Grupo Éxito por parte del Grupo Gilinski fue rechazada. La Junta Directiva de GPA, accionista mayoritario del Grupo Éxito argumentó que el precio ofrecido no refleja "parámetros adecuados de razonabilidad financiera para una transacción de esta naturaleza. La oferta ronda los \$3,5bn mientras se estima que la capitalización del Grupo Éxito estaría por encima de los \$5,2bn.

#### Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7,5	1,8	2,6
IPC (a/a%)	5,62	13,2	8,88	4,38
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,25	5,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

#### Eventos para la jornada:

- Reino Unido: El PIB creció un 0,1% en el primer trimestre
- Eurozona: Inflación anual en 5,5% para junio (4 am)
- Estados Unidos: Índice de precios del gasto de consumo personal básico (7:30 am)
- Colombia: Desempleo (10 am) / Reunión Banco de la República, decisión de tasas (1pm)

#### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1131	0.3%	2.9%	-12.1%
USD/COP	4189	1.1%	-9.1%	-13.6%
CDS 5Y	239	0.1%	-14.3%	-13.1%

#### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DX Index	103.4	0.1%	-0.9%	-0.1%
EURUSD	1.0853	-0.1%	1.5%	1.4%
GBPUSD	1.2648	0.3%	1.7%	4.7%
USDJPY	144.73	0.0%	3.9%	10.4%
USDCOP	4189.1	1.1%	-9.1%	-13.6%
USDMXN	17.0820	-0.3%	-3.4%	-12.4%
USDBRL	4.8564	0.1%	-3.2%	-8.0%
USDCLP	803.45	0.4%	-0.3%	-5.6%
USDPEN	3.6326	0.0%	-1.1%	-4.6%

Rojo representa debilidad frente al dólar y verde fortaleza frente al dólar

#### Comentario de Mercado

- El peso colombiano tuvo un desempeño inferior al de sus pares regionales en la jornada de ayer debido a los flujos salientes por entidades corporativas locales. El volumen de negociación fue muy bajo en la primera y última hora de negociación. Se percibieron fuertes ventas en el nivel de 4200 pesos, nivel que se considera favorable para tomar posiciones cortas en dólar. Los datos de EE. UU. mantuvieron alta la volatilidad y los operadores intentaron encontrar un nuevo equilibrio en los mercados de renta fija. Hoy la junta del Banrep será el evento clave, se espera que el banco central señale el final del ciclo de alzas y probablemente adopte una postura moderada durante el resto del año. El efecto real en el COP sigue siendo incierto, ya que los activos locales deberían apreciarse, pero el endurecimiento de las tasas de interés (COP vs USD) podría terminar en salidas. Todavía se favorece el nivel de 4000 pesos como objetivo a mediano plazo debido a las tasas más bajas.

## Daily FX – Capital Markets

### 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](http://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.