

## Hechos económicos relevantes

Los mercados amanecen con sesgos negativos ante una posible recesión económica. En Asia, las bolsas operan negativas a niveles históricos, el Nikkei presenta una caída del 12,4%, mientras la bolsa asiática cae en promedio -5,57%. En Europa las bolsas presentan retrocesos del -3,34% en promedio. En EEUU los futuros presentan una tendencia negativa con un debilitamiento del 4,11% en promedio. Por su lado los bonos del tesoro a 10 años continúan cayendo al 3,68%, mientras el precio del petróleo Brent continúa cayendo, ubicándose en 75,92 USD/b (-1,17%), debido a la incertidumbre geopolítica.

## Mercados globales

- **El temor debilidad de la actividad económica en EEUU está generando caídas significativas en el mercado.** La bolsa en Japón presenta su mayor caída diaria desde 1987 con un retroceso de 12.40%, en EEUU las acciones tecnológicas son las más afectadas, mientras que los activos refugio como los tesoros de EEUU, y monedas como el franco suizo. Los activos más afectados son los emergentes, en particular el peso mexicano se deprecia 2.70% anticipando una apertura adversa para las monedas de la región. Luego de los resultados de empleo en EEUU, los mercados están incorporando en los precios una tesis de potencial recesión, por lo que esta semana los operadores estarán atentos a los datos de actividad para decidir sobre futuros movimientos.
- **Esta semana el calendario global incluye varios discursos por parte de los miembros de la Reserva Federal.** El calendario de EEUU será limitado en indicadores macroeconómicos por lo que la atención se centrará en los discursos de los miembros del Fed. En Latinoamérica, los eventos más relevantes serán la reunión del Banxico y del Banco Central de Reserva de Perú, en México se espera un recorte de 25 pbs a 10.75%, mientras que en Perú se anticipa estabilidad en 5.75%.
- **Nuevos líderes en el mundo muestran cautela ante los resultados de las elecciones en Venezuela.** Canadá rechazó los resultados publicados por Nicolás Maduro, sin embargo, no reconoce como ganador a Edmundo González.

## Colombia

- **El colombiano Ángel Barajas le entregó la primera medalla en los Olímpicos.** Barajas logró medalla de plata en la prueba de barra fija en la categoría de gimnasia artística.
- **El equipo técnico del Banco de la República revisó ligeramente al alza su proyección de inflación para 2024.** De acuerdo con el Informe de Política Monetaria, el equipo técnico del BanRep, estima que la inflación cierre el año en 5,7% a/a ligeramente superior al 5,5% a/a estimado en el informe anterior, debido a riesgos persistentes en los alimentos y los servicios regulados, en especial la energía, sin embargo, para 2025 la inflación ya se ubicaría dentro del rango meta. En cuanto a crecimiento económico, la estimación para 2024 se revisó al alza pasando de 1,4% a 1,8%, mientras para 2025 se ajustó del 3,2% al 2,7%. Finalmente, la tasa de política monetaria estimada en promedio para un horizonte de ocho trimestres es mayor a la anticipada por los analistas en la encuesta de julio.
- **Renuncia Andrés Velasco el director técnico del Comité Autónomo de la Regla Fiscal (Carf).** De acuerdo con el funcionario dejará la dirección debido a que “se presentó una buena oportunidad”, sin dar mayores detalles sobre esta decisión. Durante dos años y medio Velasco asumió el rol de director de la institución, relevante frente a la discusión fiscal y macroeconómica del país, por su parte. Astrid Martínez presidenta del Carf, reconoció el aporte de Velasco a la creación del comité. La noticia se da en medio de anuncios por parte del Gobierno de una posible flexibilización de la Regla Fiscal.
- **Suben los precios de la gasolina y el ACPM en el mes de agosto.** El pasado sábado 3 de agosto, entraron en vigor los nuevos precios de referencia de venta al público establecidos por la Comisión de Regulación de Energía y Gas (Creg). En Bogotá la gasolina subió en 79 pesos y el ACPM en \$203 pesos, por otro lado, el promedio de las 13 ciudades principales ubicó los precios de la gasolina y el ACPM en \$15.568 y \$9.456 respectivamente. El aumento considera el valor del productor o importador de dichos combustibles.

## Comentario de mercado.

- **En la jornada del viernes, el sentimiento de aversión al riesgo devaluó las monedas emergentes.** Luego de la publicación del desempleo en los Estados Unidos los mercados presentaron sesgos negativos por nuevos vientos de recesión económica. El peso se devaluó el -1,25%, con una tasa de cambio que fluctuó entre \$4.086-\$4.139 con un volumen total de US \$1,1 MM, siendo los agentes externos quienes llevaron el peso hacia un movimiento devaluatorio tras una mañana ilíquida. Para el día de hoy es probable que continúe la tendencia devaluatoria donde el dólar un nivel podría ser los \$4.180 pesos, influenciado por la caída de las bolsas asiáticas y un sentimiento de aversión al riesgo.

## Eventos para la jornada:

- **Festivo en Canadá**
- **Eurozona:** PMI servicios 51, 9 puntos / compuesto 50,2 (3am)
- **Reino Unido:** PMI servicios 52,5 puntos / compuesto 52,8 puntos (3am)
- **Estados Unidos:** PMI servicios / PMI no manufacturero (8:45am)
- **Colombia:** Exportaciones (10am) / Minutas del BanRep
- **Australia:** Decisión de política monetaria (11:30 pm.)

## Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023	2024 pr	2025 pr
PIB (a/a %)	10,8	7,3	0,6	1,5	2,9
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,3	5,6	3,4
Tasa Banrep	3,0	12,0	13,0	8,5	5,5
USDCOP	4.077	4.850	3.873	4.116	4156

Fuente: Scotiabank Colpatría Research Colombia.

## Comportamiento activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1317	-1.86%	-4.8%	10.2%
USD/COP	4138	1.25%	5.4%	6.8%
CDS 5Y	214	6.7%	15.8%	36.3%

## Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	102.5	-0.7%	-2.3%	1.1%
EURUSD	1.0968	0.5%	1.2%	-0.6%
GBPUSD	1.2773	-0.2%	-0.3%	0.3%
USDJPY	142.25	-2.9%	-11.5%	0.9%
USDCOP	4138.1	1.3%	5.4%	6.8%
USDMXN	19.7339	2.9%	9.0%	16.3%
USDBRL	5.8128	1.5%	6.5%	19.7%
USDCLP	950.60	-0.2%	0.5%	8.1%
USDPEN	3.7376	-0.2%	-2.0%	0.9%

## Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	8.48	-20.0	-89	-90
COLTES Feb 33	10.23	-18.6	-45	31
COLTES May 42	11.30	-8.7	-23	97
COLTES UVR 29	5.08	-8.7	-46	139
COLTES UVR 37	5.45	-19.4	-35	128
COLTES UVR 49	5.30	-6.9	-30	126
Tesoros EEUU 2 años	3.72	-15.9	-98	-53
Tesoros EEUU 10 años	3.71	-8.2	-65	-17
Tesoros EEUU 30 años	4.05	-6.1	-48	2
SORF 3M	5.13	-9.5	-18.2	-19.9

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Colpatría.

## Disclaimer:

- Este documento ha sido elaborado por Scotiabank Colpatría S.A. Establecimiento Bancario, para ser distribuido entre sus clientes y entre los de sus filiales en Colombia: Fiduciaria Scotiabank Colpatría 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 Colpatría 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 de 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 Colpatría 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.

## About Scotiabank

Scotiabank's vision is to be our clients' most trusted financial partner, to deliver sustainable, profitable growth and maximize total shareholder return. Guided by our purpose: "for every future," we help our clients, their families and their communities achieve success through a broad range of advice, products and services, including personal and commercial banking, wealth management and private banking, corporate and investment banking, and capital markets. With assets of approximately \$1.4 trillion (as at January 31, 2024), Scotiabank trades on the Toronto Stock Exchange (TSX: BNS) and New York Stock Exchange (NYSE: BNS). For more information, please visit <http://www.scotiabank.com> and follow us on X @Scotiabank.

## À propos de la Banque Scotia

La Banque Scotia a pour vision d'être le partenaire financier de confiance de ses clients, de générer une croissance rentable et durable, en plus de maximiser le rendement total pour les actionnaires. Dans l'esprit de sa mission d'entreprise, « pour l'avenir de tous », elle contribue à la réussite de ses clients, de leur famille et de leur collectivité en offrant des conseils et une vaste gamme de produits et de services, dont des services bancaires aux particuliers, aux entreprises et aux sociétés, des services bancaires privés, d'investissement et de gestion de patrimoine ainsi que des services liés aux marchés des capitaux. Les actifs de la Banque Scotia s'élèvent à environ 1 400 milliards de dollars canadiens (en date du 31 janvier 2024) et ses actions sont cotées en bourse à Toronto (TSX : BNS) et à New York (NYSE : BNS). Pour en savoir davantage, veuillez consulter [www.banquescotia.com](http://www.banquescotia.com) et suivre le fil @Scotiabank sur X.

## Acerca de Scotiabank

La visión de Scotiabank es ser el socio financiero más confiable de nuestros clientes para ofrecer un crecimiento sostenible y rentable y maximizar el rendimiento total para los accionistas. 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 alrededor de \$1.4 billones en activos (al 31 de enero de 2024), 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 X @Scotiabank.