

Hechos económicos relevantes

Los mercados operan en positivo luego de la revisión alcista en el PIB de EEUU. Los mercados han experimentado alta volatilidad en las últimas horas, reaccionando negativamente a los resultados de Nvidia, pero revirtiendo el negativismo con datos que muestran que la economía estadounidense se mantiene robusta. En Asia, las bolsas cerraron con sesgo negativo, en Europa el avance promedio supera el 0.5% en las bolsas y en los futuros de EEUU avanzan más de 0,4%. Los tesoros en EEUU operan con la tasa al alza en 3.86%, mientras que el precio del petróleo Brent avanza 0.60% a 79.12 USD/barril.

Mercados globales

- **A pesar de reportar por encima de las expectativas del mercado, la acción de Nvidia se desplomó alrededor del 3%.** La segunda compañía con mayor capitalización del mundo sorprendió con su reporte trimestral, sin embargo, no logró convencer a los inversionistas. La compañía reportó un crecimiento del 122% en sus ingresos con respecto al mismo periodo del año pasado, superando las expectativas del 70%. Tras la publicación de los resultados, la acción cayó en 8%, sin embargo, hasta el momento se modera en una caída que se sitúa cerca al 3%. A su vez, este reporte generó leves caídas en las bolsas asiáticas y estadounidenses.
- **Europa presentó cifras positivas en sus indicadores macroeconómicos.** La inflación de España en agosto fue de 2,2% presentando caídas de 60 pb con respecto al mes pasado, y situándose por debajo de las expectativas del mercado. Con este dato, la inflación ha caído durante tres meses consecutivos, lo cual se espera que contribuya a que el Banco Central Europeo ejecute una nueva bajada en sus tasas de interés. Por otro lado, el Índice de Confianza Empresarial y del Consumidor de la Eurozona, presentó mejoras con respecto al mes pasado y superó las expectativas de los analistas.
- **En su segunda revisión, el PIB del 2T de Estados Unidos creció al 3,0% frente al trimestre anterior, situándose por encima de la lectura anterior de 2,8%.** La principal revisión al alza provino del consumo privado que se expandió 2,9%, superior a la lectura previa de 2,2%. En contraste, el indicador de precios se revisó a la baja desde 2,9% a 2,8%. Por otro lado, las 231 mil nuevas peticiones de subsidio por desempleo fueron menores a las del mes pasado y las esperadas. Ante las noticias, el mercado de renta fija se desvaloriza.

Colombia

- **La Asociación Colombiana de Camioneros (ACC) anunció un paro el viernes 30 de agosto.** Luego del anuncio por parte de Min Hacienda acerca de la subida de tres incrementos semestrales de \$2.000 en el precio del diésel, el gremio de transportadores advirtió que podría iniciar un paro indefinido en caso de materializarse estas subidas. De acuerdo con los líderes gremiales, la decisión, que entraría en vigor el 1 de septiembre podría elevar los precios de los fletes en un rango del 21% al 30%. Las protestas de los camioneros podrían tener efectos inflacionarios en caso de generar una escasez de productos en las diferentes ciudades del país.
- **Se conocen los detalles sobre el acuerdo del presidente Petro con los banqueros, el “Pacto por el crédito” entraría en vigor en septiembre.** El Ministerio de Hacienda y Asobancaria explicaron cómo se distribuirán los \$55 billones adicionales en desembolsos de crédito a sectores estratégicos para reactivar la economía. Este desembolso se realizará a 18 meses y buscará apoyar a los sectores de vivienda, manufactura, agro, turismo y la economía popular. Con este nuevo pacto, estos sectores pasarían de recibir \$194 bn a \$250 bn, representando un crecimiento del 28%. Se espera que en las próximas semanas se conozcan los mecanismos a utilizar para el desembolso de los créditos.
- **El ministro del Interior, Juan Fernando Cristo señaló que la nueva reforma a la salud podría ser radicada al final de la semana.** Cristo reconoció que junto con el presidente determinarían si radicarla por el Senado, Cámara o Ley estatutaria. Se espera que en los próximos días se conozcan más puntos de la reforma, además de la ampliación en la cobertura del servicio de salud a nivel nacional y su intención en mantener el esquema de salud actual.
- **De acuerdo con la encuesta de Invamer, la desaprobación del presidente aumentó a 66%.** La desaprobación reportó un incremento de 4 puntos porcentuales frente a la encuesta previa, mientras que, en lo corrido de su mandato la desaprobación se ha incrementado en 46 puntos porcentuales, pues en agosto de 2022 era de 20%.
- **Comentario de mercado.**
- **En la jornada de ayer el peso se devaluó en medio de un sentimiento de aversión al riesgo a la espera de los resultados corporativos de Nvidia.** La tasa de cambio operó entre \$4.037 - \$4.099 con un volumen relevante con respecto a los días anteriores de US \$1600 M. Los agentes corporativos externos y algunos locales fueron compradores de dólares, mientras que, agentes institucionales continúan añadiendo posiciones en favor del carry trade. En la jornada de hoy, la reacción a los resultados de Nvidia y los datos macro de EEUU determinarían la reacción de la tasa de cambio, por el momento los indicadores técnicos favorecen la oscilación alrededor de 4100 pesos.

Eventos para la jornada:

- **España:** Inflación 2,2% vs. 2,4% esperado (2am).
- **Eurozona:** Confianza empresarial y del consumidor (4am) 96,6 vs. 95,8 esperado / Reunión Eurogrupo (5am).
- **Brasil:** IPP 1,58% (7am).
- **Estados Unidos:** PIB 2T 3,0% / Nuevas peticiones de subsidios por desempleo +231mil (7:30m) / Declaraciones de Bostic (FOMC) (2:30PM).
- **Chile:** Tasa de desempleo (8am).
- **Japón:** Actividad industrial / Ventas minoristas (6:50pm).

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	1343	0.14%	0.2%	12.4%
USD/COP	4098	1.49%	4.4%	5.8%
CDS 5Y	176	0.2%	-5.5%	12.2%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	101.2	0.1%	-3.2%	-0.1%
EURUSD	1.1091	-0.3%	2.5%	0.5%
GBPUSD	1.3181	-0.1%	2.5%	3.5%
USDJPY	144.62	0.0%	-6.1%	2.5%
USDCOP	4098.0	1.5%	4.4%	5.8%
USDMXN	19.6814	0.2%	5.6%	16.0%
USDBRL	5.5727	0.1%	-0.8%	14.7%
USDCLP	912.04	0.5%	-4.6%	3.8%
USDPEN	3.7380	0.1%	0.2%	0.9%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	8.38	1.1	-59	-100
COLTES Feb 33	9.90	-3.8	-89	-2
COLTES May 42	10.84	-0.5	-88	51
COLTES UVR 29	4.93	6.5	-50	124
COLTES UVR 37	5.11	1.8	-72	94
COLTES UVR 49	4.88	0.8	-75	84
Tesoros EEUU 2 años	3.86	-0.8	-54	-39
Tesoros EEUU 10 años	3.83	-0.8	-35	-5
Tesoros EEUU 30 años	4.12	-0.8	-31	9
SORF 3M	5.02	-4.1	-23.6	-31.6

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 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.