

Hechos económicos relevantes

- Las bolsas amanecen operando mixtas a la espera de las declaraciones de Jerome Powell. En Asia la bolsa de Japón opera en máximos históricos, en Europa los retrocesos superan el 1% ante la incertidumbre política en Francia y en EEUU los futuros están laterales. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 4,295%, mientras que el precio del petróleo Brent opera en 85.26 USD/b (-0.58%).

Mercados globales

- El testimonio del presidente de la Reserva Federal será el evento principal de la jornada.** A las 9am hora Colombia, J. Powell hablará ante el Comité Bancario del Senado. Es poco probable que pueda añadir más información a los comentarios recientes de los miembros de la Reserva Federal en los que la palabra paciencia es la clave. Sin embargo, será importante monitorear si los datos débiles del sector servicios y el desempeño del mercado laboral menos fuerte genera algún tipo de opinión para la Fed.
- El presidente de EEUU Joe Biden en una carta a los demócratas dice que seguirá en la candidatura por la presidencia por EEUU.** La carta se acompañó por una aparición en el programa "Morning Joe" en el que afirmó que su segundo mandato es clave para temas como mantener a la OTAN unida y en general para mantener un contrapeso significativo a China. Esta semana la OTAN están realizando una nueva cumbre en la que se espera que la participación de Biden demuestre su capacidad de liderazgo en temas clave. **Por su parte Donald Trump dijo que planea hacer el anuncio de su fórmula a la vicepresidencia la próxima semana.**
- No ha habido progreso en la selección de un primer ministro en Francia.** Attal permanecerá en el cargo por ahora (probablemente hasta después de los Juegos Olímpicos) después de que Macron rechazó su renuncia ayer. Se cree que Melançon, líder del principal partido de la alianza de izquierda, no sea elegido para el puesto, pero tampoco parece haber un contendiente claro en este momento.
- La inflación en México se aceleró más de lo esperado en junio.** La inflación total pasó de 4,69% a 4,98%, excediendo la previsión de 4,87%, mientras que, la inflación básica bajó levemente desde 4,14% a 4,13%. El resultado anterior no deja claro si el Banxico consideraría un recorte de tasas de interés en el futuro. Para la reunión de agosto no se anticipa ningún cambio, pero el foco está puesto en el septiembre podría ser el mes de reanudación de la bajada.

Colombia

- La inflación anual se elevó ligeramente en junio.** La inflación mensual se ubicó en 0,32% m/m, por encima del 0,28% m/m esperado por los analistas en la encuesta del BanRep, pero en línea con la expectativa de Scotiabank Colpatría. La inflación anual aumentó del 7,16% al 7,18%, explicado en gran parte por la aceleración de la inflación anual de alimentos. Por su parte, la inflación subyacente que excluye alimentos cayó del 7,82% a/a en mayo al 7,64% a/a en junio. Los resultados respaldan la expectativa de que el BanRep continúe con un enfoque cauteloso y se incline por un recorte de 50pbs en la reunión del 31 de julio.
- El Comité Autónomo de la Regla Fiscal (Carf) teme que el recaudo tributario esperado no se cumpla.** El Carf indicó que es muy probable que el país no cuente con los instrumentos suficientes para aumentar los ingresos tributarios necesarios para solventar las expectativas fiscales y compromisos de deuda contemplados en el MFMP de 2024, agregando que, ante menores ingresos el Gobierno tendría que realizar un ajuste de gasto adicional de \$5,3 billones.
- La acción de la tecnológica Nvidia llegará a la Bolsa de Valores de Colombia a través del Mercado Global Colombiano (MGC) a partir del 11 de junio.** Los títulos de la empresa fabricante de chips han crecido 190,46 % hasta el 20 de junio de 2024, superando a Microsoft y Apple, gracias a su buen desempeño en la producción de chips para la inteligencia artificial generativa.

Comentario de mercado

- En la jornada de ayer el peso colombiano se vio impulsado por comentarios en el mercado sobre el buen desempeño del carry trade en MXN y COP, llevando a que el USDCOP bajara un 0,80%,** alejándose del CLP, BRL y DXY. La tasa de cambio se movió entre los 4042 y 4077 pesos, con un volumen total de USD 1,1 mil millones. En cuanto al flujo, los agentes externos ofertaron dólares a lo largo del día, lo cual también explica parte del movimiento. Con el desempeño de ayer y un cierre por debajo de 4060 pesos, el movimiento hacia la baja podría continuar a menos que el mercado lea negativo el leve repunte de la inflación.

Eventos para la jornada:

- México:** Inflación al consumidor 4,98% a/a (7am)
- Estados Unidos:** Testimonio Semianual del presidente de la Fed ante el Comité Bancario del Senado (9am)
- China:** Inflación al consumidor (8:30pm)
- Nueva Zelanda:** Decisión de tasas de interés (9pm)

Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023	2024 pr
PIB (a/a %)	10,8	7,3	0,6	1,4
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,3	5,6
Tasa Banrep	3,0	12,0	13,0	8,25
USDCOP	4.077	4.850	4.000	4.116

Fuente: Scotiabank Colpatría Research Colombia.

Comportamiento activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1383	-0.04%	-2.0%	15.7%
USD/COP	4050	-0.81%	3.1%	4.5%
CDS 5Y	181	-0.5%	-2.0%	15.3%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	105.1	0.1%	0.2%	3.7%
EURUSD	1.0814	-0.1%	0.5%	-2.0%
GBPUSD	1.2799	-0.1%	0.5%	0.5%
USDJPY	161.14	0.2%	2.6%	14.3%
USDCOP	4050.0	-0.8%	3.1%	4.5%
USDMXN	18.0306	0.1%	-1.2%	6.2%
USDBRL	5.4740	0.1%	2.2%	12.7%
USDCLP	940.05	0.3%	2.1%	6.9%
USDPEN	3.7877	-0.1%	0.2%	2.3%

Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9.28	-4.9	-27	-10
COLTES Feb 33	10.66	-1.0	-1	73
COLTES May 42	11.49	-0.5	-6	116
COLTES UVR 29	5.49	-0.1	13	180
COLTES UVR 37	5.74	-0.3	15	157
COLTES UVR 49	5.52	-3.1	5	148
Tesoros EEUU 2 años	4.64	1.0	-25	39
Tesoros EEUU 10 año	4.30	1.8	-14	42
Tesoros EEUU 30 año	4.48	1.6	-7	45
SORF 3M	5.30	-0.1	-3.0	-2.7

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.