

Hechos económicos relevantes

Los mercados amanecen mixtos tras indicadores de actividad del sector servicios. El Nikkei crece en 1,97% tras las declaraciones del primer ministro japonés. En Europa las bolsas presentan retrocesos del -0,5% en promedio tras la publicación sus indicadores de actividad económica. Los futuros en EEUU se contraen en -0,06% en promedio, mientras los tesoros a 10 años en EEUU se aprecian al 3,8% en medio del sentimiento de aversión al riesgo. El petróleo Brent se mantiene en 75,11 USD/b (+1,64%) debido al incremento en las tensiones geopolíticas.

Mercados globales

- **Avanza el conflicto en Oriente Medio.** Israel ordenó la evacuación de sus tropas en 25 localidades al sur del Líbano en medio de su intento de exterminar a Hezbolá. Las agresiones en el Líbano continúan con la incursión terrestre israelí, en donde se han lanzado alrededor de 200 ataques y han vuelto a bombardear el centro de la capital de Beirut. En el entretanto Israel junto con Estados Unidos deciden sobre objetivos militares en Irán, dentro de los cuales se encuentran refinерías petroleras e instalaciones nucleares. Por su parte, el vicepresidente de la Comisión Europea, Josep Borrell, condena este tipo de actos bélicos, abogando por los civiles que han sido víctimas en medio del conflicto.
- **El indicador de PMI de servicios de la Eurozona se mantiene en expansión.** El PMI de servicios de la Eurozona se contrajo en 1,5 puntos, ubicándose en 51,4 puntos siendo su nivel más bajo en los últimos siete meses. A pesar del retroceso el indicador superó las expectativas del mercado de 50,5 puntos. La caída del indicador se atribuye a la contracción del sector en países como Alemania y Francia, mientras que nuevamente España presentó crecimientos en su actividad de servicios. Por su parte, en Reino Unido, el indicador presentó una contracción de 1,3 puntos, pero manteniéndose en expansión con 52,4 puntos. Estos indicadores muestran que las fortalezas de la actividad de servicios han contrarrestado las contracciones de la industria y demás sectores.
- **El gobernador del Banco de Inglaterra (BoE), Andrew Bailey, afirmó que el banco central podría ser un poco más agresivo en su ciclo de recortes.** Bailey afirmó que si las presiones inflacionarias continúan reduciéndose el BoE podría acelerar su ciclo de recortes. Sin embargo, reconoció que la escalada del conflicto de Oriente Medio ha generado preocupaciones geopolíticas muy serias, y podría incrementar los precios del petróleo.
- **El primer ministro de Japón afirmó que la economía no está preparada para otra alza de las tasas de interés.** Tanto el primer ministro Ishida, como el gobernador del Banco de Japón, Kazuo Ueda, han sido más cautos respecto a su visión sobre el aumento de las tasas de interés. El yen japonés está retomando la senda de depreciación y opera cerca de los 147 dólares por yen. Si las tasas de interés no suben en Japón, la reversión de las operaciones de carry trade podría ser más moderada.

Colombia

- **La próxima semana continuará el debate de la reforma laboral.** Hasta la fecha La plenaria de la Cámara ha aprobado 32 artículos y faltan 49, y el gobierno espera que el lunes se termine con la aprobación de los demás. El día de ayer se aprobó el artículo 13 el cual establece que el trabajo nocturno inicia a las 7:00pm y termina a las 6:00am. A pesar de su avance en el Congreso, los líderes gremiales hacen un llamado a una mesa de diálogo donde discutan los puntos de la reforma con el fin de llegar a una concertación.
- **Ecopetrol mantendrá la inversión en infraestructura para garantizar el abastecimiento del gas.** De acuerdo con el gerente de gas de la compañía, Álvaro Casanova, el gas es un recurso esencial para la transición energética, remarcando la necesidad de transportar y distribuir este recurso de manera eficiente para las diferentes regiones del país. Adicional, enfatizó que la compañía seguirá priorizando las inversiones en proyectos de producción y distribución de gas. Por su parte, en medio de la Cumbre de Petróleo, Gas y Energía, Campetrol, señaló que la inversión extranjera en el sector petrolero en el primer semestre del año se redujo en 30,3% con respecto al mismo periodo del año pasado, lo cual ha afectado fuertemente al sector.
- **El Senado eligió a Gregorio Eljach como nuevo procurador general de la Nación para el periodo de 2024-2028.** El candidato del Presidente Gustavo Petro, fue elegido por una votación mayoritaria de 95 votos a favor de los 103 que participaron. El nuevo procurador tuvo el apoyo de partidos como El Pacto Histórico, el Partido Conservador, y el Partido de la U. Eljach heredará investigaciones disciplinarias contra los funcionarios del gobierno y congresistas como el caso de Laura Sarabia, el caso de Nicolas Petro, y el escándalo de UNGRD.

Comentario de mercado

- **La jornada de ayer fue positiva para el peso dado que los problemas de Oriente Medio parecían moderarse y el peso mexicano presentó revaluaciones por encima del 1,0%.** La tasa de cambio cotizó entre \$4.179 - \$4.224 con un volumen total de US \$970 M. La jornada fue ilíquida con poca relevancia en flujos y movimientos a parte de los agentes externos que fueron vendedores netos de dólares sumando algunas posiciones de carry trade luego que los Forward hayan repuntado un poco. Hoy los mercados globales inician con alta volatilidad y un fortalecimiento marcado del dólar que se podría extender al mercado local.

Eventos para la jornada:

- **Festivo en China**
- **España:** PMI de servicios 57 puntos(2:15am)
- **Francia:** PMI de servicios 49,6 puntos(2:50am)
- **Alemania:** PMI de servicios 50,6 puntos (2:55am)
- **Eurozona:** PMI de servicios 51,4 puntos (3am) / IPP -2,3% a/a (4am) / Minutas del BCE (6:30am)
- **Reino Unido:** PMI de servicios 52,4 (3:30am)
- **Estados Unidos:** Nuevas peticiones de subsidios por desempleo 225 mil vs. 222 mil esperadas (7:30am) /PMI de servicios (8:45am)
- **Colombia:** Minutas del Banrep (5pm)

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	5,23	3,1
Tasa Banrep	3,0	12,0	13,0	9,0	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	1301	-0,44%	-3,4%	8,9%
USD/COP	4185	-0,90%	6,6%	8,0%
CDS 5Y	196	-0,4%	5,3%	24,8%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	101,9	0,2%	0,0%	0,5%
EURUSD	1,1042	0,0%	0,0%	0,0%
GBPUSD	1,3111	-1,2%	0,0%	3,0%
USDJPY	146,69	0,2%	0,8%	4,0%
USDCOP	4184,8	-0,9%	6,6%	8,0%
USDMXN	19,4602	0,2%	-1,7%	14,7%
USDBRL	5,4421	0,1%	-3,1%	12,0%
USDCPL	916,52	0,6%	-1,4%	4,3%
USDPEN	3,7130	-0,2%	-1,5%	0,2%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos	1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	8,25	-0,4	-27	-114	
COLTES Feb 33	9,98	4,8	-1	6	
COLTES May 42	10,82	-3,4	6	49	
COLTES UVR 29	4,95	3,8	0	126	
COLTES UVR 37	5,02	0,2	-5	85	
COLTES UVR 49	4,88	6,2	6	84	
Tesoros EEUU 2 años	3,65	1,0	-26	-60	
Tesoros EEUU 10 años	3,80	1,5	-11	-8	
Tesoros EEUU 30 años	4,14	1,0	-6	11	
SORF 3M	4,59	-0,9	-42,7	-74,2	

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 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.

Acerca de Scotiabank

La visión de Scotiabank es ser el socio financiero más confiable de nuestros clientes para lograr un crecimiento sostenible y rentable y maximizar el rendimiento total para los accionistas. Guiados por nuestro propósito, "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 capitales. Con activos de aproximadamente \$1.4 billones (al 31 de julio de 2024), Scotiabank cotiza en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX: BNS) y en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE: BNS). Para obtener más información, visite www.scotiabank.com y síganos en X @Scotiabank.

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 July 31, 2024), Scotiabank trades on the Toronto Stock Exchange (TSX: BNS) and New York Stock Exchange (NYSE: BNS). For more information, please visit 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 sa clientèle et 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 clientes et 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'élevaient à environ 1 400 milliards de dollars canadiens (au 31 juillet 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.