

Hechos económicos relevantes

Los mercados amanecen con sesgos negativos sin ningún hecho relevante detrás. En Asia las bolsas operaron con retrocesos del -0,13% en promedio, en Europa las bolsas operan presentaron contracciones del -0,4%. Los futuros en EEUU retroceden más del -0.5% en promedio a la espera del dato de PMI manufacturero. Los tesoros en EEUU a 10 años operan en 3,90% y los precios del petróleo Brent continúan presentando caídas hasta 75,56 USD/barril (-1.50%) ante la expectativa por la decisión de la OPEP+ sobre la oferta de crudo.

Mercados globales

- **Protestas masivas en Israel exigen al primer ministro Netanyahu un cese al fuego en Gaza.** Hasta el momento, más de 50 rehenes han sido asesinados a lo largo del conflicto, y se estima que Hamás cuente con 97 secuestrados. Por lo cual los manifestantes exigen que el mandatario llegue a un acuerdo con el grupo terrorista con el fin de evitar más asesinatos de israelíes. Estas protestas han generado presión sobre el mandatario el cual ya ha dado negativas frente a las negociaciones entre Israel y Hamás.
- **Gobierno de los Estados Unidos prepara nuevas sanciones sobre funcionarios del régimen de Maduro en Venezuela.** El Departamento del Tesoro Nacional está próximo a anunciar 15 sanciones individuales en contra de los funcionarios que hayan obstruido las elecciones de Venezuela. A su vez, el avión presidencial de Maduro fue incautado por las autoridades estadounidenses en República Dominicana. Por su parte, la fiscalía de Venezuela emitió un orden de captura hacia el candidato de la oposición Edmundo González.
- **Los flujos de petróleo marítimo mundial cayeron por tercer mes consecutivo en agosto.** Desde mayo, los envíos diarios han caído en 1,7 millones de barriles hasta llegar a los 37,74 millones. A principios de junio, la Organización de Países Exportadores de Petróleo estableció un plan para dismantelar gradualmente los recortes en la producción que han contribuido al aumento de los precios. Se espera que la OPEP decida si sigue adelante con un plan de restablecer el suministro desde las secuelas del Covid-19, con el fin de añadir 188 mil barriles diarios a la producción del próximo mes y recuperar los 543 mil diarios durante el cuarto trimestre.
- **Se espera que el Banco central de Chile recorte su tasa en 25 pb hasta 5,5%.** Con un 70% de probabilidad, los mercados esperan una reducción en las tasas dada una expansión del PIB de julio en 4,2% a/a. Por su lado la desaceleración del mercado laboral junto con el descuento de un recorte de las tasas de la FED a final de este mes, alimentan las expectativas de un recorte en la reunión de hoy.

Colombia

- **El informe del 2T de la Balanza de Pagos reportó una reducción de US \$656 M en la cuenta corriente con respecto al primer trimestre.** La cuenta corriente de la balanza de pagos registró un déficit de US \$1.630 M equivalentes al 1,6% del PIB debido a egresos netos por renta de los factores y balances deficitarios del comercio exterior. Por su parte, la cuenta financiera registró entradas netas de capital por US \$1.084, equivalentes al 1,0% del PIB, las cuales se redujeron en \$600 M con respecto al primer trimestre debido a menores ingresos de IED, mayores depósitos en el exterior y pérdidas por operaciones de derivados financieros. Se destaca un estancamiento de las importaciones y una menor entrada de inversión extranjera, al tiempo que las exportaciones mantienen un impulso asociado a productos agrícolas, además de un aumento en los ingresos por remesas de trabajadores en el exterior.
- **La Superintendencia Financiera expidió leyes en pro de la expansión de los mercados de capitales.** Estas nuevas instrucciones facilitarían el ingreso de nuevos actores al sistema, dentro de las cuales se encuentran: Extender el alcance de vinculación simplificada a todos los productos, y la ampliación del umbral para las inversiones de bajo monto en Fondos de Inversión Colectiva y Fondos Voluntarios de Pensiones. A su vez implementaron medidas que promueven los mecanismos de autogestión de los inversores en la compra y venta de valores.
- **Continua el paro de camioneros tras el incremento de \$2.000 en los precios del diésel.** Luego de materializar el aumento el 1 de septiembre, los camioneros continuaron manifestando su descontento por medio de bloqueos en el día de ayer, los cuales se presentaron en la ciudad de Bogotá y en los departamentos de Santander, Boyacá y Nariño. En caso de continuar los bloqueos por las diferentes vías del país, el paro podría tener un efecto inflacionario, dada la dificultad de transporte de bienes hacia las diferentes ciudades.

Comentario de mercado.

- **A pesar del festivo en los Estados Unidos, las monedas latinoamericanas tuvieron un mal desempeño presentando devaluaciones.** La tasa de cambio continuó su impulso al alza en donde se negoció entre \$4.150 - \$4.175 en el mercado next day. El peso presentó un volumen de negociación de solo US \$150 M a lo largo de la jornada de ayer. Para el día de hoy se espera que la dinámica del mercado mejore y que la fortaleza del peso se ponga a prueba. En caso de revaluarse la moneda, se estima un nivel de \$4.100 – \$4.144, de lo contrario una devaluación podría llevar a la tasa a un rango entre \$4.187 – \$4.215.

Eventos para la jornada:

- **Suiza:** Inflación al consumidor 1,1% a/a (1am) / PIB 2T 1,8% a/a (2am)
- **México:** Tasa de desempleo 2,7% a/a (7am)
- **Canadá:** PMI manufacturero (8:30am)
- **Estados Unidos:** PMI manufacturero (8:45am)
- **Colombia:** Exportaciones (10am)
- **Chile:** Decisión de política monetaria (4pm)
- **Japón:** PMI servicios (7:30pm)
- **Australia:** PIB 2T (8:30pm)

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	1355	-0.52%	2.9%	13.4%
USD/COP	4180	1.46%	6.4%	7.9%
CDS 5Y	183	0.9%	-11.9%	16.7%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	101.8	0.2%	-1.3%	0.5%
EURUSD	1.1036	-0.3%	0.8%	0.0%
GBPUSD	1.3123	-0.2%	2.7%	3.1%
USDJPY	146.17	-0.5%	1.4%	3.6%
USDCOP	4180.0	1.5%	6.4%	7.9%
USDMXN	19.8489	0.1%	2.5%	17.0%
USDBRL	5.6369	0.3%	-1.5%	16.1%
USDCLP	917.78	0.8%	-3.5%	4.4%
USDPEN	3.7677	0.5%	0.8%	1.7%

Comportamiento mercado de renta fija

Título	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	8.52	4.4	4	-86
COLTES Feb 33	9.99	0.4	-24	7
COLTES May 42	10.76	-1.5	-54	43
COLTES UVR 29	4.95	-7.0	-13	126
COLTES UVR 37	5.07	-9.8	-38	90
COLTES UVR 49	4.82	-11.1	-47	78
Tesoros EEUU 2 años	3.93	1.5	5	-32
Tesoros EEUU 10 años	3.91	1.0	12	3
Tesoros EEUU 30 años	4.20	0.2	9	17
SORF 3M	5.01	-0.5	-21.6	-32.0

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.

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'élèvent 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.