

Hechos económicos relevantes

- Los mercados operan con un sentimiento positivo luego de los datos de inflación en Estados Unidos. En Asia de las bolsas están operando positivas, las bolsas en Europa se presentan avances de más de 0,65%. Los futuros en EEUU operan al alza en medio de mejores expectativas sobre el futuro de las tasas de interés. Los tesoros a 10 años caen operando en 4,20%, mientras que, el petróleo Brent se ubica en 85,43 USD/b (+0,41%).

Mercados globales

- Los legisladores demócratas de la Cámara de Representantes se reunieron para discutir el futuro político del presidente Joe Biden, con una división en el partido sobre su candidatura. Aunque no hubo consenso, algunos miembros expresaron preocupación por el declive de Biden. Representantes como Steve Cohen y Mike Quigley destacaron la falta de acuerdo, mientras que otros, como Jerry Nadler y Maxwell Frost, mostraron su apoyo a Biden. Hoy una intervención del candidato podría ser decisiva.
- La inflación en Estados Unidos sorprende por debajo de las expectativas. La inflación al consumidor de junio se ubicó en -0,1% mensual, por debajo del 0,1% esperado. En términos anuales la inflación cayó al 3,0% desde el 3,3% de mayo y por debajo del 3,1% estimado. Del mismo modo, la inflación subyacente que excluye alimentos y energía se ubicó en 3,3% a/a desde el 3,4% a/a del mes anterior. Los resultados alientan las expectativas de que la Reserva Federal inicie el ciclo de recortes en septiembre.
- En Reino Unido los datos de actividad económica muestran un panorama más favorable. El PIB mensual creció un 0,4% m/m en mayo y un 1,4% frente a mayo del 2023. El crecimiento mensual se debió a un aumento de 0,3% en el sector de servicios, un 0,2% en la producción y un 1,9% en la construcción. En los 3 meses corridos a mayo, el PIB ha crecido un 0,9%, siendo este el mayor crecimiento trimestral desde enero de 2022, lo cual supone que la economía se encuentra en una fase de recuperación.

Colombia

- El Ministerio de Hacienda subastó \$1,05 billones en Títulos de Tesorería (TES) con vencimiento en 2046, atrayendo ofertas por \$2,67 billones, 3,8 veces el monto inicial. La demanda permitió sobre adjudicar \$350.000 millones adicionales a los \$700.000 millones ofertados inicialmente. La tasa de interés de corte fue del 11,50%. Esta es la primera colocación del bono a tasa fija en pesos con vencimiento a 22 años que se realiza este año.
- El presidente Gustavo Petro evalúa reducir \$39 billones del presupuesto de inversión pública para cumplir con las obligaciones de deuda. El Comité Autónomo de la Regla Fiscal estima que se requieren recortes de \$51 bn en el gasto. Petro señaló que la deuda acumulada durante la pandemia y el aumento de intereses complican la situación financiera, agregando que las iniciativas sociales tendrían prioridad en caso de recortes.
- El Gobierno anunció más detalles sobre el plan de reactivación. El Gobierno presentó el Sistema Nacional de Competitividad e Innovación como plan de reactivación económica, el cual se busca financiar con \$16,8 bn de regalías no ejecutadas, para destinar a proyectos en áreas como transporte, educación y agricultura. Se priorizarían \$8,42 bn que están en las entidades territoriales y se podrían adicionar \$2bn según el recaudo tributario. El objetivo es alcanzar un crecimiento del PIB entre el 1,5% y 1,7% en 2024 y de 3% para 2025 -2026.
- La confianza al consumidor mejoró en junio, sin embargo, se mantiene en terreno negativo. El índice de Confianza al Consumidor se situó en -12,7%, aumentando desde el -14,1% del mes anterior. Una percepción más favorable sobre las condiciones económicas actuales de los consumidores impulsó el resultado, además de una mayor disposición a comprar bienes durables y vehículos, que puede estar asociado a unos precios más favorables para la compra. Por su parte, el Índice de Expectativas, se deterioró ligeramente pasando del -7% al -8,7%, contrarrestando al balance general.

Comentario de mercado

- En la jornada de ayer las monedas de Latam mostraron un desempeño muy sólido frente al DXY. La tasa de cambio se movió entre los 3961 y 4002,30 pesos, con un volumen de US\$1 mil millones. En cuanto a los flujos, se destaca que los agentes locales demandaron dólares en niveles cercanos a los 3975 pesos. Por otro lado, se percibe que los agentes externos están agregando posiciones de carry trade, también impulsados por el repunte del peso chileno de 1,70% durante el día. La volatilidad podría disminuir y el peso permanecería alrededor de los 4050 y 4100 pesos durante los próximos días.

Eventos para la jornada:

- Reino Unido: Producto Interno Bruto mensual 1,4% a/a en mayo / Producción manufacturera 0,6% en mayo (1am)
- Alemania: Inflación al consumidor 2,2% a/a en junio (1am)
- Estados Unidos: Inflación al consumidor 3,0% a/a en junio vs 3,1% a/a esperado. / Nuevas peticiones de subsidio por desempleo +222 mil (7:30am)
- México: Actas de la reunión de política monetaria (10am)
- Perú: Decisión de tasas de interés (6pm)
- China: Balanza comercial (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	1366	-0,53%	-1,6%	14,3%
USD/COP	3968	-1,16%	1,0%	2,4%
CDS 5Y	179	0,0%	-3,5%	13,7%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	104,8	-0,2%	-0,4%	3,5%
EURUSD	1,0852	0,2%	1,0%	-1,7%
GBPUSD	1,2876	0,2%	1,1%	1,1%
USDJPY	161,55	-0,1%	2,8%	14,5%
USDCOP	3968,0	-1,2%	1,0%	2,4%
USDMXN	17,8793	0,2%	-3,7%	5,3%
USDBRL	5,4161	-0,1%	1,1%	11,5%
USDCLP	911,33	-2,1%	-1,0%	3,7%
USDPEN	3,7821	0,0%	0,1%	2,1%

Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9,35	-1,1	-20	-3
COLTES Feb 33	10,75	2,4	8	83
COLTES May 42	11,59	0,0	4	126
COLTES UVR 29	5,45	-1,1	9	176
COLTES UVR 37	5,75	-0,4	16	158
COLTES UVR 49	5,53	0,7	6	149
Tesoros EEUU 2 años	4,63	0,6	-25	38
Tesoros EEUU 10 año	4,28	0,0	-18	40
Tesoros EEUU 30 año	4,48	-0,1	-12	45
SORF 3M	5,30	-0,3	-4,2	-3,0

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.

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.