

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos pero con un sentimiento más positivo. En Europa las acciones avanzan a la espera de conocer la postura de Reserva Federal (Fed) y de la reunión extraordinaria del Banco Central Europeo (BCE). En Asia las operaciones son alza en medio de datos de actividad de China mejores de lo esperado. Los futuros en Estados Unidos suben a la espera de ajustes más agresivos de la Fed. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 3.36%. El precio del petróleo Brent sube y opera en USD 120 por barril (-0.31%).
- Los enfrentamientos siguen en Severodonetsk, el epicentro del conflicto en el este de Ucrania, y ahora se cree que las fuerzas rusas controlan alrededor del 80% de la ciudad, que quedó completamente aislada a principios de esta semana después de que se destruyera el último puente. Entre tanto, se conoció que el gobierno de EEUU está alentando a las empresas agrícolas y navieras a comprar y transportar más fertilizantes rusos, ya que los temores de sanciones han provocado una fuerte caída en los suministros, lo que ha disparado los costos mundiales de los alimentos.
- El Banco Central Europeo convocó a una reunión no programada para discutir un aumento en los costos de endeudamiento para algunos países de la zona euro. Lo que ha reavivado la especulación de que el banco podría estar preparándose para actuar y calmar los mercados.
- En Estados Unidos la tasa hipotecaria a 30 años sube al 6.28%, desde el 5.5% hace solo una semana. Lo anterior ante los temores de un aumento más agresivo por parte de la Reserva Federal.
- La producción industrial de China aumentó un 0.7% en mayo en comparación con el año anterior, aumentando desde la caída del 2.9% de abril. Mientras tanto, las ventas minoristas en mayo cayeron un 6.7% interanual, menor que la caída esperada del 7.1% pronosticada por los analistas.
- La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) dejó su pronóstico para el crecimiento de la demanda de petróleo en 2022 prácticamente sin cambios en 3.4 millones de barriles por día (mb/d). Explicó que en el segundo trimestre de 2022 se revisa a la baja, lo que refleja el bloqueo en China que conduce a una demanda inferior a la esperada, mientras que el segundo semestre de 2022 se revisa al alza debido a las expectativas de una mayor demanda durante las vacaciones de verano.
- De acuerdo con la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), en el primer trimestre de este año, el PIB del área del G20 aumentó 0.7%, menos del crecimiento de 1.3% registrado en el cuarto trimestre de 2021. Explica la institución que la desaceleración se refleja por la contracción económica registrada en Estados Unidos, que tuvo un desempeño débil en el primer trimestre del año.

Colombia

- El Ministerio de Hacienda ajustó sus escenarios macroeconómicos, en el Marco Fiscal de Mediano Plazo, mejoraron su perspectiva de crecimiento del PIB del 5% al 6.5%, además esperan un precio promedio del barril de petróleo en US 100 y la inflación cerraría en 8.5% en 2022. En términos de cuentas fiscales se espera que el déficit fiscal ya no sea de 6.2% del PIB si no que será del 5.6% para 2022. En cuanto a la deuda, al cierre de 2022 llegaría al 56.5% del PIB, muy cerca del ancla a largo plazo del 55% del PIB. El Ministro destacó el comportamiento del recaudo tributario y afirmó que el crecimiento económico está permitiendo que Colombia alcance sus metas fiscales más pronto de lo esperado.
- En esta ocasión el documento contiene un capítulo del Fondo de Estabilización de Precios de la Gasolina. Como ya se sabía el gobierno pagará COP 14.2 bn del déficit del fondo actual. Pero adicionalmente propondrá algunos proyectos de ley para establecer una nueva regla para ajustar los precios de las gasolinas de manera gradual, también propone un cronograma de pago. La implementación dependerá del nuevo gobierno. Sin embargo, los planes apuntan a un incremento en los precios de los combustibles desde julio.
- La Dian informó que el recaudo tributario bruto alcanzó los COP 95.4 bn durante los primeros 5 meses del año, esto representa un cumplimiento de 114.9% de la meta prevista. Durante mayo, el recaudo fue de COP 20.9 bn, lo que representó un aumento del 28.8% anual.

Comentario del mercado

- El COP tuvo un comportamiento positivo en la jornada de ayer, ganando 10 COP mientras que todas las demás monedas perdieron frente al dólar. Posiblemente los operadores están tratando de comprar un repunte postelectoral en Colombia como sucedió en CLP o MXN. En términos técnicos, en cualquier escenario electoral, la relación riesgo-retorno parece demasiado sesgada al alza (4200 pesos), por lo que las posiciones largas en COP parecen no tener una fuerte preferencia. En la jornada de hoy se espera que el mercado esté expectante a la reunión de la Fed.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2019	2020	2021	2022 pr	2023pr
PIB (a/a %)	3.2	-7.0	10.6	6.3	2.9
IPC (a/a%)	3.8	1.61	5.62	9.10	4.49
Tasa Banrep	4.25	1.75	3.0	8.5	6.0
USDCOP	3287	3422	4077	3755	3600

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Estados Unidos: Ventas minoristas(7:30am) / Inventario de petróleo (9:30am)
- Reunión de la Reserva Federal (1pm)
- Intervención de C.Lagarde, presidenta del BCE
- Colombia: Ventas minoristas / Producción Industrial / Encuesta de Servicios (10:00am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1501	1.1%	-0.7%	6.4%
USD/COP	3969	-0.1%	-3.4%	-2.5%
CDS 5Y	263	-2.7%	-0.3%	28.3%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	105.2	-0.3%	0.6%	10.0%
EURUSD	1.0432	0.2%	0.0%	-8.2%
GBPUSD	1.2086	0.7%	-1.9%	-10.7%
USDJPY	134.62	-0.6%	4.2%	17.0%
USDCOP	3968.9	-0.1%	-3.4%	-2.5%
USDMXN	20.5632	-0.1%	2.7%	0.2%
USDBRL	5.0865	-0.6%	0.5%	-8.8%
USDCLP	862.78	-0.7%	0.6%	1.3%
USDPEN	3.7565	0.4%	-0.4%	-6.1%

Rojo representa debilidad frente al dólar y verde fortaleza frente al dólar

Disclaimer:

- Este documento ha sido elaborado por Scotiabank Colpatria S.A. Establecimiento Bancario, para ser distribuido entre sus clientes y entre los de sus filiales en Colombia: Fiduciaria Scotiabank Colpatria 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 Colpatria 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 Colpatria 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

Scotiabank es un banco líder en las Américas. 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 un equipo de aproximadamente 90,000 empleados y alrededor de \$1.2 billones en activos (al 31 de enero de 2022), 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 Twitter @ScotiabankViews.