

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen con un sentimiento más positivo luego de una turbulenta semana con decisiones de bancos centrales. En Europa y en Asia las operaciones suben. Los futuros en Estados Unidos operan al alza a la espera de las declaraciones de Jerome Powell esta semana. Los bonos del tesoro en EEUU a 10 años operan en 3.29%. El precio del petróleo Brent sube opera en USD 115 por barril (+1.26%).
- Es una semana tensa para Ucrania, ya que espera si se le otorgará el estatus de país candidato a la Unión Europea (UE). El presidente de Ucrania, Volodymyr Zelenskyy, ha dicho que espera que Rusia intensifique sus ataques contra su país mientras espera la decisión de la UE. Las operaciones terrestres y aéreas tácticas de Rusia continuaron enfocándose en el Donbas en el este de Ucrania durante el fin de semana.
- Los mayores compradores de gas ruso de Europa buscan suministros de combustible alternativos e, incluso, estudiaban la posibilidad de quemar más carbón para hacer frente a la reducción de los flujos procedentes de Rusia, que amenazan con una crisis energética en el invierno.
- Los hogares británicos han cambiado su consumo por artículos de marca por productos de marca propia más baratos para enfrentar la inflación de que se disparó al 8.3% en las cuatro semanas hasta el 12 de junio, su nivel más alto desde abril de 2009.
- Los mercados esperan que el banco central de Filipinas suba las tasas en 25 pbs en su reunión en junio, optando por moverse más lentamente que sus pares globales en un intento por enfriar la inflación. En este país la inflación ha llegado a máximos de más de tres años del 5.4%.
- En las minutas el Banco de la Reserva de Australia sigue mostrando una postura fuerte para combatir la inflación y dice que endurecerá la política monetaria, para ayudará a enfriar el aumento de los precios. Además, esperan que en Australia alcance un máximo de inflación en alrededor del 7% para fin de año a medida que se resuelvan las interrupciones de la cadena de suministro.
- El presidente de Estados Unidos, Joe Biden, dijo que la decisión sobre si detener un impuesto federal a la gasolina podría darse hacia finales de esta semana, mientras el país intenta abordar los crecientes precios de la gasolina y inflación, que ya está en su punto más alto en 40 años.
- Singapur introducirá un paquete de apoyo de 1.500 millones de dólares singapurenses (1.080 millones de dólares) principalmente para grupos de bajos ingresos para ayudar a mitigar el aumento del costo de vida por la inflación y el aumento de los precios de la energía, así lo señaló el ministro de Finanzas.

Colombia

- El Domingo 19 de junio se llevó acabo la jornada electoral en la que el candidato Gustavo Petro ganó con el 50.44% de los votos(11'281,013). En su primer discurso, el nuevo presidente llamó a un acuerdo y diálogo nacional para construir consensos. Por otra parte no dio detalles de la conformación del gabinete pero será un tema clave en los próximos días.
- Moody's es la primera calificadora de riesgo en hacer un comentario sobre la victoria de Gustavo Petro en las elecciones presidenciales. "La victoria de Gustavo Petro en las elecciones pondrá a prueba la capacidad de las instituciones en Colombia para asegurar la continuidad en el manejo prudente de la macroeconomía. Dado que el próximo presidente carecerá de mayorías legislativas será necesario generar consensos políticos para avanzar su programa de gobierno", afirma el vicepresidente senior de Moody's Renzo Merino.
- El viernes El Dane dio a conocer el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) para abril de 2022. La actividad económica se expandió un 12% interanual, por encima del consenso del mercado del 9.6% de Bloomberg. En la variación mensual la actividad se expandió un 1.8% m/m. Las actividades de servicios siguen siendo las que más aportan al crecimiento y para el mes de referencia los días de semana santa jalaron una mayor demanda de bienes y servicios. Además, la construcción en especial la obras civiles empezaron a mostrar un impulso.
- El Dane también publicó las importaciones para el mes de abril que llegaron a USD 6.39 mil millones (CIF), expandiéndose en un 36.1% interanual, pero mostrando una moderación desde el nivel históricamente alto del mes anterior. El déficit comercial mensual se situó en USD 485.4 millones, inferior a la cifra de abril-2021 de USD 1.43 mil millones. En términos anuales la variación del déficit fue de USD 4.800 millones, 9.8% por encima del mismo período de 2021.

Comentario del mercado

- En el pre-market el COP cotiza en 4.040/4.125 después de las elecciones. Para hoy se espera ver una alta volatilidad ya que el mercado no esperaba el resultado de la elecciones y la semana pasada tuvimos 4 días de agentes agregando riesgo. Además, se presentó un diferencial de 250 pb frente a los pares desde la semana pasada, por lo que hoy esperamos corregir ese rango y sobrepasarlo (-5%). En los próximos días deberíamos ver cierto desvanecimiento del movimiento a la espera de los anuncios sobre la conformación del nuevo gabinete.

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 de viviendas existentes (9:00am)
- Intervención de L.Mester, miembro de la Fed

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1473	0.7%	-2.2%	4.4%
USD/COP	3898	0.0%	-3.9%	-4.2%
CDS 5Y	256	-0.5%	-1.9%	25.2%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	104.6	0.9%	1.2%	9.3%
EURUSD	1.0484	-0.6%	-0.6%	-7.8%
GBPUSD	1.2264	-0.7%	-1.8%	-9.4%
USDJPY	134.72	1.9%	4.1%	17.1%
USDCOP	3898.0	0.0%	-3.9%	-4.2%
USDMXN	20.4502	0.2%	2.6%	-0.4%
USDBRL	5.1336	1.6%	3.9%	-7.9%
USDCLP	866.58	1.1%	1.0%	1.7%
USDPEN	3.7093	-0.5%	-1.6%	-7.3%

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.