

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados inician la jornada con un sesgo positivo en medio de la publicación de ganancias en el sector bancario estadounidense y datos de crecimiento robustos en China. En Asia, las acciones cotizan mixtas, mientras que en Europa los avances promedian el 0.6%. Los futuros en EEUU avanzan en promedio 0.4%. La curva de tesoros en EEUU presenta un descanso y en promedio baja 4 pbs, la referencia a 10 años se ubica en 3.56%. El precio del petróleo Brent se ubica en 84.45 USD/b (-0.37%).
- En China, el crecimiento económico fue más fuerte de lo esperado. El PIB del primer trimestre creció un 2.2 % trimestral (consenso del 2%) y el trimestre anterior se revisó al alza del 0 % trimestral ajustado por estacionalidad al 0.6%. El crecimiento intertrimestral anualizado del 9.1 %, el 2.4 % del trimestre anterior y el 16.5 % del 1T2023 muestra una economía china con fortaleza.
- Las ventas minoristas en China se expandieron 10.6% anual, superando la expectativa de expansión del 7.5% y mostrando los efectos de la reapertura post-covid. La producción industrial por su parte, decepcionó un poco al expandirse 3.9 % interanual vs 4.4 % del consenso, lo que podría señalar una orientación más fuerte a la economía de servicios que de la producción.
- En Reino Unido la creación de puestos de empleo en fue de 111 mil en febrero, el crecimiento de los salarios se mantuvo estable en 6.6% anual, superando la expectativa de moderación del 6.2%. No obstante lo más sorprendente fue la expansión de 10.6% m/m ajustada por estacionalidad, pues es la cifra más alta desde mayo del 2022. Lo anterior está desvalorizando la curva de rendimientos en Reino Unido, especialmente los plazos más cortos.
- El sentimiento de los inversores alemanes ZEW fue inferior a lo esperado. El componente de expectativas cayó a 4.1 desde 13 puntos. Eso genera un riesgo a la baja para los PMI el viernes y la confianza empresarial IFO la próxima semana.

Colombia

- De acuerdo con Raddar, el gasto de los hogares en Colombia se contrajo 2.5% anualmente a COP 241.9 billones. La canasta de consumo por la temporada escolar fue la más golpeada ante el incremento de los precios. De igual forma, se identificó que todos los capítulos de compra se contrajeron mensualmente, situación que no sucedía desde 2016. Lo anterior afirma que la economía Colombia está en fase de desaceleración.
- De acuerdo con Fenalco, el 23% de los comerciantes consultados dijo haber incrementado sus volúmenes de ventas, el 52% reportó ventas similares y el 25% reportó disminución frente al primer trimestre del 2023. El sector de confecciones se está viendo impactado por el aumento de los aranceles a las importaciones desde Asia, pues esto ha llevado a incrementar los precios. De igual forma, las situaciones de orden público están impactando negativamente el desempeño de algunas regiones.
- En marzo, llegada de remesas de trabajadores alcanzó USD 1019 millones, el segundo mayor flujo mensual de la historia después del registrado en octubre de 2022. De esta manera, el en primer trimestre del año, las remesas presentan una expansión del 23.62% anual, sumando USD 2940 millones.
- La Comisión Séptima de la Cámara de Representantes informó que en ausencia de total consenso en la Reforma a la Salud, la votación en primer debate se hará artículo por artículo.

Comentario de Mercado

En la jornada del lunes mercado cambiario interrumpió su racha de fortalecimiento del peso colombiano. La tasa de cambio cerró en 4435. pesos, en línea con el comportamiento observado a nivel internacional. El dólar a nivel general se fortaleció pues durante esta semana el mercado está balanceando sus expectativas sobre el futuro de la política monetaria. Se espera que las fuerzas sobre el FX estén más balanceadas de aquí en adelante pues la temporada de pago de impuestos de grandes contribuyentes está por terminar y el mercado ahora se muestra más cauteloso para seguir operando un escenario de debilidad del dólar.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7.5	1.5	2.5
IPC (a/a%)	5.62	13.12	9.45	4.96
Tasa Banrep	3.0	12.0	12.0	5.5
USDCOP	4077	4850	4866	4941

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- EEUU: Inicios de vivienda / Permisos de Construcción (7:30 am)
- Colombia: Indicador de Seguimiento a la Economía (11am)
- Discursos Fed: Michelle Bowman (12am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1257	0.3%	13.2%	-2.2%
USD/COP	4436	0.6%	-3.7%	-8.5%
CDS 5Y	278	-0.3%	-21.2%	1.4%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	101.7	-0.4%	-2.0%	-1.8%
EURUSD	1.0977	0.5%	2.4%	2.5%
GBPUSD	1.2439	0.5%	1.3%	2.9%
USDJPY	134.05	-0.3%	2.1%	2.2%
USDCOP	4435.5	0.6%	-3.7%	-8.5%
USDMXN	17.9833	-0.2%	-4.5%	-7.8%
USDBRL	4.9426	0.7%	-6.4%	-6.4%
USDCLP	800.55	0.5%	-3.5%	-5.9%
USDPEN	3.7830	0.2%	-0.2%	-0.6%

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 Colpatria

Scotiabank Colpatria cuenta con un amplio portafolio de productos destinados a clientes de los segmentos Corporativo, Empresarial, Pyme y Banca Privada así como créditos de consumo, préstamos hipotecarios, entre otros dirigidos al segmento Retail. Es uno de los principales emisores de tarjetas de crédito -incluyendo las de marca compartida- y créditos rotativos. Tiene presencia en 22 ciudades colombianas, una amplia red de oficinas, corresponsalía bancaria y más de 700 cajeros automáticos propios a nivel nacional, más de 190 de ellos multifuncionales para pagos y depósitos en línea. Para acceder al variado portafolio de productos se puede consultar la página web: www.scotiabankcolpatria.com, con la fuerza comercial en las sucursales o en la línea de atención en Bogotá (601) 756 1616 y a nivel nacional 01 8000 522222.