

## Hechos económicos relevantes

### Mercados Globales

- **Los mercados arrancan la jornada con un sesgo negativo luego del resultado hawkish por parte de la Reserva Federal.** Las bolsas en Asia operan mixtas pese al recorte de tasas del PBOC, en Europa las operaciones se sesgan a la baja en más de 0,5% y los futuros en EEUU operan bajistas en 0,3% promedio. Los tesoros en EEUU operan en 3.81%, mientras que el Brent sube 0,94% a 73,90 USD/B.
- **La Reserva Federal mantuvo sus tasas de interés estables en el rango entre 5 y 5,25%, en línea con la expectativa del mercado.** Sin embargo, los miembros del comité de política proyectan que en 2023 las tasas podrían incrementarse en 50 pbs, lo que sorprendió al mercado pues fue un mensaje agresivo y que va en contra de las expectativas de recorte de tasas más tarde en el año. Los mercados se tornan negativos, las tasas de la renta fija operan al alza y el dólar se fortalece alrededor del mundo.
- **El Banco Central Europeo aumentó sus tasas de interés en 25 pbs en línea con lo esperado por el mercado.** La tasa de refinanciamiento aumentó a 4%, la tasa de facilidad de préstamos marginal a 4,25% y la tasa de depósitos a 3,50%. El mercado estará atento al discurso de la presidente de la entidad para ver la posibilidad de más movimientos en adelante.
- **En China, la producción industrial se desaceleró, pasando de una expansión del 5,6% a una de 3,5% anual en abril.** Por otro lado, los precios promedio de la vivienda crecieron al menor nivel en cuatro meses. Señales que confirman que la actividad económica no presenta un balance robusto. Previa a los datos el PBOC (banco central de China), redujo su tasa de interés a un año y de mediano plazo para facilidades de crédito. Lo anterior demuestra que las autoridades de política económica no están confirmes con el ritmo de crecimiento de la economía.
- **Los precios del gas natural en Europa se incrementaron ante el anuncio de Países Bajos sobre el cierre del sitio de gas más grande de la región a finales de este año.** Los futuros de referencia se subieron hasta un 24% el jueves a su nivel más alto desde principios de abril.

### Colombia

- **Ministerio de Hacienda presentó Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP) de 2023.** El miércoles 14 de junio, el Ministerio de Hacienda publicó el MFMP. Este reveló un enfoque más cauteloso desde la perspectiva económica, lo que aumentará el déficit fiscal en 2023 y 2024. El ministro Ricardo Bonilla espera ingresos fiscales más débiles que la proyección en el plan de financiamiento publicado en diciembre de 2022.
- **Aprobada en primer debate adición presupuestal en comisiones económicas del Congreso.** El miércoles 14 de junio fue aprobada en primer debate la adición presupuestal de Colombia en las comisiones económicas conjuntas terceras y cuartas del Congreso de la República. La adición asciende a los \$16,9 bn y el monto definitivo del PGN pasó de \$405,6 bn a \$422,6 bn. Ahora, la iniciativa pasa a las plenarias de Senado y Cámara de Representantes de manera simultánea para la aprobación final la cual debe darse en los próximos días.
- **Reforma pensional fue aprobada en primer debate en Comisión Séptima de Senado.** Ayer, miércoles 14 de junio el texto de proyecto de reforma pensional, que contiene 94 artículos quedó aprobado en la Comisión VII del Senado, tras dos días de votación.
- **Moody's habló acerca de reformas del Gobierno Nacional, calificación y proyecciones.** Según Renzo Merino, analista de riesgo soberano de Moody's: "Para nosotros sería importante ver si es que las reformas prosperan y si eso se da en un proceso de consensos donde las propuestas que se lleven a cabo estén apoyadas por diagnósticos técnicos y que lleven a políticas que trasciendan más allá del periodo actual". Además, señaló que la reforma a la salud es la que mayor impacto fiscal tendría. Por su parte, reafirmó los pronósticos de crecimiento de la economía colombiana, 1,5 % en 2023 y 2% en 2024.
- **Gerente del Banco de la República dice que la inflación continúa en niveles "inaceptablemente altos".** En el marco de la Convención Bancaria, el gerente del Banco de la República, Leonardo Villar, destacó el comportamiento que viene teniendo la inflación y afirmó que ya comenzó su senda hacia el rango meta de 3%. Sin embargo, aseguró que los niveles del costo de vida continúan siendo "inaceptablemente altos".

### Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7,5	1,8	2,6
IPC (a/a%)	5,62	13,2	8,84	4,43
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,25	5,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

### Eventos para la jornada:

- **EEUU Ventas al por menor: Resultado +0,3% m/m vs esperado -0.2% m/m, ventas sin vehículos +0,1% m/m esperado +0,1% m/m. Peticiones de subsidio por desempleo: Resultado +262 K, esperado 245 k / Producción industrial 8:15 am / Inventarios de negocios (9am)**
- **Colombia: Ventas al por menor y producción industrial (10am)**
- **Perú: Tasa de desempleo y actividad económica (10am)**
- **Japón: Resultado de la reunión del banco central (media noche)**

### Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1178	-0.6%	2.6%	-8.4%
USD/COP	4179	-0.1%	-9.3%	-13.8%
CDS 5Y	240	1.0%	-20.6%	-12.6%

### Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	103.2	0.3%	0.8%	-0.3%
EURUSD	1.0843	0.1%	-0.3%	1.3%
GBPUSD	1.2656	-0.1%	1.0%	4.7%
USDJPY	141.13	0.7%	3.7%	7.6%
USDCOP	4179.2	-0.1%	-9.3%	-13.8%
USDMXN	17.1816	0.4%	-1.4%	-11.9%
USDBRL	4.8262	0.3%	-1.3%	-8.6%
USDCLP	801.25	-0.3%	1.9%	-5.9%
USDPEN	3.6590	0.1%	-0.2%	-3.9%

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

### Comentario de Mercado

- La perspectiva agresiva por parte de la Fed para este año volvió a dar fuerza al dólar. El COP operó muy estable en un rango de 50 pesos, pero en un promedio ponderado de 4182 pesos, muy cerca de días anteriores. Los flujos fueron mixtos, pero en cantidades pequeñas. Se espera que el jueves y el viernes se aprecie aún más, ya que las renovaciones de NDF son vendedoras ambas fechas. Se mantiene una visión estructural de una mayor apreciación del COP con el siguiente nivel en 4096 pesos. Sin embargo, será importante monitorear la reacción de los mercados al Marco Fiscal de Mediano Plazo.

## Daily FX – Capital Markets

### 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](http://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.