

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados cierran la semana con un tono positivo. Las acciones en Asia avanzan algo más del 0,8% ante la expectativa por más estímulos monetarios en China. En Europa, los mercados operan al alza en 0,3% promedio, mientras que los futuros en EEUU se ven más neutrales en una jornada con información limitada. Los tesoros a 10 años operan en 3,748% y el petróleo Brent está estable en 75,7 USD/b.
- El Banco Central de Japón dejó su tasa de interés estable en -0.1% y su política de control de la curva de rendimientos intacta ante la expectativa de que la inflación bajará en el futuro. El yen se debilitó moderadamente pues el presidente de la entidad, Kazuo Ueda, no descartó cambios de la política en la reunión de julio.
- El presidente del Bundesbank anticipó que los incrementos en las tasas de interés pueden continuar en la segunda parte del año. Esta expectativa se comparte por Austria, Lituania, Eslovenia y Bélgica, este último, incluso cree que el ciclo de subida puede extenderse más allá de septiembre. El día de ayer, la presidente del BCE, Christine Lagarde anticipó que la subida de tasas de interés es altamente probable y dijo que el panorama de la inflación se mantiene altamente incierto.
- La presidente de Perú, Dina Boluarte, afirmó que se quedará en el poder hasta 2026 ante la negativa del Congreso para anticipar las elecciones. Boluarte es la sexta presidente que tiene Perú desde 2016, llegando al poder luego de la destituido de Pedro Castillo. Pese a las protestas recientes, Boluarte afirmó que la discusión sobre adelantar elecciones está cerrada y que en adelante seguirá trabajando por el país.

Colombia

- Encuesta Banrep: expectativas de inflación para dic-23 continuaron moderándose. El Banrep publicó su encuesta mensual de expectativas económicas y disminuyó las expectativas de para fines de 2023 en 0,17 ppts, debido a la baja en la inflación general de mayo y a pesar de los mayores incrementos en los precios de las gasolinas que se esperan en el futuro. Ahora, las expectativas para dic-2023 están en 9.04% a/a. Mientras tanto, las expectativas de inflación a uno y dos años siguen disminuyendo. Para fines de 2024, las expectativas se ubican en 5,13% a/a, aún por encima de la meta del Banco Central.
- En abril de 2023, los indicadores de industria y comercio minorista se mantuvieron en territorio negativo por segundo mes consecutivo. Las ventas minoristas disminuyeron un 6,9% interanual (a/a), marcando las cifras más bajas registradas desde ago-20. Asimismo, la manufactura experimentó una contracción interanual de 6,4% a/a para abr-23. Ambos indicadores se superaron las expectativas del mercado que esperaban -5,6% a/a para las ventas minoristas y -3,1% a/a para manufactura.
- Reforma laboral: se aprobó ponencia del Gobierno Nacional en primer debate. Ayer 15 de junio, en la Comisión Séptima de la Cámara de Representantes se aprobó la ponencia del proyecto de reforma laboral radicada por el Gobierno Nacional. El documento de la ponencia fue aprobado con nueve votos a favor y cinco en contra. Se espera que el proyecto de ley comience a ser discutido en los próximos días.
- Punto más fuerte de Fenómeno de El Niño en Colombia se dará entre diciembre y marzo de 2024. El viceministro de Energía (encargado), Cristian Díaz, en el Congreso de Andesco, reiteró que en el país no hay riesgo de desabastecimiento de energía por cuenta de la llegada del Fenómeno de El Niño. Afirmó además que: "...La llegada a Colombia dependerá un poco de las condiciones que se vayan configurando. Lo que sí es claro es que los veranos del país son entre diciembre y marzo de 2024, ese sería el escenario más fuerte".

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 : Índice de Confianza U de Michigan (9am)
- Eurozona: Inflación Mayo. Resultado: +6,1%, esperado 6,1%.
- Brasil: Indicador de Actividad Económica: Resultado +3,31% anual vs esperado 2,7%.
- Discursos miembros de la Reserva Federal: Waller (6:45am) / Barkin (9am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1179	0.0%	3.6%	-8.4%
USD/ COP	4153	-0.6%	-9.9%	-14.4%
CDS 5Y	240	-0.3%	-20.7%	-12.5%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DX Index	102.1	0.0%	-0.5%	-1.4%
EURUSD	1.0961	0.1%	0.9%	2.4%
GBPUSD	1.2828	0.3%	2.7%	6.2%
USDJPY	140.97	0.5%	3.4%	7.5%
USDCOP	4153.0	-0.6%	-9.9%	-14.4%
USDMXN	17.1234	0.0%	-2.2%	-12.2%
USDBRL	4.8104	-0.1%	-2.6%	-8.9%
USDCLP	793.85	-0.9%	0.9%	-6.7%
USDPEN	3.6455	-0.4%	-0.6%	-4.2%

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

Comentario de Mercado

- El peso colombiano operó como se esperaba, dentro del rango 4138/4190 pesos. Dos impulsores principales quedaron claros para los participantes del mercado; el primer impulsor fue la renovación de NDF, que fueron claramente vendedores a lo largo del día, limitando el movimiento alcista, la segunda, es la posición propia del sistema que está impulsando la curva con el nodo a un mes aumentando en 100 pb más en los últimos dos días. Los fines de semana largos exacerbaban localmente los movimientos, ya que los jugadores quieren mantener posiciones de efectivo conservadoras para evitar picos de última hora. Hoy se esperan más renovaciones vendedoras de NDF. Se espera una negociación en el rango entre 4120 y 4190 pesos, pero el nivel de 4096 pesos sigue siendo relevante para los próximos meses.

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, 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.