

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen en su mayoría negativos, en Asia igualmente las acciones se encuentran operando mixtas promediando -0.83% mientras que en Europa las operaciones retroceden un promedio de -0.1% y en Estados Unidos los futuros operan igualmente negativos. Los bonos del tesoro operan mixtos con la referencia a 10 años en 3.75%, por su parte el petróleo se desvaloriza y opera su referencia BRENT en 75.79 USD/b (-0.13%).
- La inflación de mayo en Reino Unido fue superior a lo anticipado e incrementa la expectativa de un aumento más agresivo por parte del banco central. En mayo la inflación fue de 0,8% m/m, medio punto porcentual superior al promedio histórico. La inflación anual se mantuvo en 8,7%, incumpliendo la expectativa de corrección a 8,4%. La inflación básica se aceleró desde 6,8% a 7,1%, el mayor registro desde 1992, el incremento se atribuye al incremento en los precios de tiquetes aéreos, bienes y servicios asociados al ocio y vehículos usados. Mañana el Banco de Inglaterra decidirá sobre sus tasas de interés, los analistas anticipan una subida de 25 pbs a 4,75%, sin embargo, en el mercado financiero descuenta 50pbs luego de conocer el resultado de inflación.
- El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, tendrá el testimonio semi-anual ante el Congreso en el Comité de Servicios Financieros de la Cámara. Se espera que Powell enfatice que las proyecciones de la entidad aún contemplan 50 pbs de subida en la tasa de interés.
- El Banco Central de Brasil mantendría su tasa de interés en 13,75% en su reunión de hoy. Sin embargo, el discurso podría ser menos duro pues la inflación se aproxima cada vez más a la meta y la economía sigue mostrando señales de desaceleración.
- La tensión se eleva entre EEUU y China pues el presidente Joe Biden llamó dictador a su homólogo en China, Xi Jinping. El comentario se hizo durante una campaña para recolectar fondos en California para su candidatura presidencial de 2024. Xi Jinping calificó el comentario de "ridículamente absurdo e irresponsable".
- Este martes el BCCh ajustó su pronóstico de inflación de 4.6% a 4.2% apoyado por el menor nivel del peso chileno y las reducciones en los últimos datos del IPC. Por otra parte, el ajuste para el pronóstico del crecimiento del PIB para el 2023 paso de 0.0% a -0.2%. Lo anterior incrementa la posibilidad de ver un recorte de tasas de interés en el futuro próximo.

Colombia

- El martes 20 de junio, el DANE publicó el Indicador de Actividad Económica (ISE) de abril de 2023, el cual se contrajo 0,8%, sorprendiendo las expectativas del mercado (0,2% a/a) y marcando la lectura más baja desde jul-16, solo superado por las caídas observadas durante la pandemia de 2020. El resultado de abril estuvo impulsado por contracciones en los sectores primario y secundario, de -2.9% a/a y -6.8% a/a, respectivamente. Por otro lado, si bien el sector servicios se ha desacelerado, aún muestra crecimientos anuales positivos (0,8% anual en abril de 2023).
- Se hundió la reforma laboral en el Congreso de la República. Con la finalización del periodo legislativo ordinario ayer 20 de junio, se hundió la reforma laboral del Gobierno Nacional en la Comisión Séptima de Cámara por falta de quorum. Así las cosas, se deberá volver a radicar el articulado en la siguiente legislatura que arranca el 20 de julio, pero antes, deberá discutirse en la Mesa de Concertación de Políticas Salariales y Laborales, junto con empresarios y sindicatos.
- La 'Marcha de la Mayoría' transcurrió con tranquilidad en varias ciudades del país. Según información de la policía, cerca de 92.000 manifestantes protestaron este martes 20 de junio en las principales ciudades de Colombia en contra de las reformas impulsadas por el Gobierno Nacional y la Paz Total.
- Desaprobación del presidente de la República aumentó nuevamente. En el más reciente opinómetro realizado por Datexco Company S.A para W Radio, la desaprobación del presidente Petro volvió a aumentar ya que el 60 % de los encuestados no está de acuerdo con la manera en que está manejando el país.

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	8,88	4,38
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,25	5,75
USDCOP	4077	4850	4250	4316

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Discurso presidente de la Fed ante el congreso (9am)
- Colombia: importaciones y balanza comercial (10am)
- Brasil: Reunión del Banco Central (4:30pm)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1161	-1.1%	3.3%	-9.7%
USD/COP	4156	-0.2%	-9.8%	-14.3%
CDS 5Y	239	-0.5%	-16.6%	-12.9%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DX Index	102.6	0.0%	-0.6%	-0.9%
EURUSD	1.0923	0.0%	1.0%	2.0%
GBPUSD	1.2726	-0.3%	2.3%	5.3%
USDJPY	141.85	0.3%	2.3%	8.2%
USDCOP	4155.5	-0.2%	-9.8%	-14.3%
USDMXN	17.1641	-0.3%	-4.1%	-12.0%
USDBRL	4.7878	0.0%	-3.6%	-9.3%
USDCLP	803.85	1.1%	1.0%	-5.6%
USDPEN	3.6430	0.2%	-1.4%	-4.3%

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

Comentario de Mercado

- En la jornada del martes la tasa de cambio se negoció en un rango pequeño considerando el escenario actual de posición de casa del sistema. Se percibieron agentes tratando de comprar por debajo de 4150 pesos y ofertas por parte de agentes internacionales cerca de la hora de cierre. Hasta ahora, el rango entre 4150/4200 pesos parece un nivel de equilibrio, ya que los últimos 7 días se ha estado operando en el mismo rango y parece que se necesita más información o un catalizador para cambiar el nivel actual. Se favorece mantener convicción en posiciones larga peso de forma estructural, pero es importante mantener agilidad en los próximos días tratando de evitar el riesgo de posición de efectivo local en dólares.

Daily FX – Capital Markets

Disclaimer:

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

Scotiabank Colpatría 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.scotiabankcolpatría.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.