

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen nuevamente a la baja a medida que los bancos centrales siguen mostrando posturas más agresivas de lo esperado. En Europa, los retrocesos son de más del 0,8% en promedio, en Asia, las bolsas cayeron más del 1% en promedio y los futuros en EEUU amanecen con un sesgo bajista de más del 0,30%. Los tesoros de EEUU a 10 años se ubican en 3,746%, deteriorándose, mientras que el precio del petróleo Brent opera en 75,66 USD/ b, cayendo 1,87%.
- El presidente de la Reserva Federal, J Powell, afirmó que la entidad no considera que se haya terminado el ciclo alcista de tasas de interés. En su discurso ante el Comité de Servicios Financieros de la Cámara de Representantes, Powell dijo que la inflación aún se mantiene alta (5,3% en la métrica Core más reciente) y que el banco central busca llegar a la meta de 2%.
- Ayer el Banco de Brasil mantuvo la tasa de interés estable en 13,75%, en línea con lo esperado y por octava reunión consecutiva. La entidad enfatizó en la “paciencia y serenidad para la conducción de la política monetaria”, no obstante, en el comunicado se eliminó la referencia que hablaba de una posible reanudación del ciclo de ajustes.
- Hoy el calendario estuvo cargado de decisiones de bancos centrales. En Noruega el banco central aumento su tasa de interés en 50pbs a 3,75%, por encima del consenso que proyectaba +25pbs y anticipando que las tasas podrían seguir subiendo en el futuro. Por su parte, el Banco Nacional de Suiza aumentó en 25 pbs su tasa a 1,75% en línea con lo esperado, aunque también indicando que en adelante vendrían nuevos ajustes. El Banco de Indonesia por su parte mantuvo las tasas en 5,75%, en línea con lo esperado. En Filipinas la tasa también se mantuvo en 6,25% y se condicionó el recorte de tasas a la observación de la inflación por debajo del 4%.
- El Banco de Inglaterra sorprendió a los mercados al subir su tasa de interés en 50 pbs para dejarla en 5%. En votación de 7 a favor de 50pbs vs 2 a favor de estabilidad, la entidad aceleró el ritmo de ajustes de la tasa de interés. En su diagnóstico, la actividad económica se ha acelerado y los efectos de segunda vuelta en inflación a raíz de mayores salarios son preocupantes.

Colombia

- Importaciones continuaron moderándose durante abril. El miércoles 21 de junio, el DANE publicó el dato de importaciones de abril de 2023, las cuales ascendieron a USD 4.942,6 millones CIF, una caída anual de 22,7% a/a (el nivel más bajo desde julio de 2021). Este resultado estuvo impulsado por una caída en el componente manufacturero, que se contrajo 22,7% a/a en abril de 2023, representando el 72,8% del valor total de las importaciones. Por su parte, la balanza comercial de Colombia registró un déficit comercial de USD 923,3 millones FOB en abril de 2023, el cual disminuyó 14,7% m/m (déficit de USD 1.082,4 millones en mar-23).
- Ministro de Hacienda Ricardo Bonilla afirmó que Banco de la República podría iniciar recorte de tasas en septiembre. “Lo que se espera es que en este mes las tasas se queden quietas y hagamos un proceso de seguimiento a los próximos dos o tres meses para, hacia septiembre, revisar si las tasas pueden empezar a bajar”, mencionó el ministro Bonilla en entrevista para Bloomberg, con motivo de su gira por Estados Unidos.
- Fondo del Ahorro que crea la Reforma Pensional no invertirá solamente en deuda pública, sino también en acciones y otros valores, confirmó ministro Ricardo Bonilla. Según el ministro de Hacienda, con la reforma pensional hay que eliminar el arbitraje entre los fondos privados y Colpensiones a través del sistema de pilares con su base en Colpensiones. Además, afirmó que habrá un fondo de ahorro que estará asociado a Colpensiones, con una gobernanza y una administración que permita su participación en el mercado de capitales, no sólo en deuda pública, sino también en acciones y otros valores.
- Las sesiones extras del Congreso de la República no incluirán las reformas sociales del Gobierno Nacional en trámite. Por medio del Decreto 999 del 20 de junio de 2023, el Ministerio del Interior convocó a sesiones extraordinarias al Congreso desde el jueves 22 de junio, hasta el día 24 de junio. Solo dos proyectos de ley serán tramitados: i) adición y modificación del presupuesto general de la nación de la vigencia fiscal de 2023 y ii) el proyecto que busca determinar el número de diputados de las asambleas departamentales.
- Gobierno Nacional confirmó que la reforma laboral será presentada nuevamente en la próxima legislatura. Luego de no superar el primer debate en Comisión Séptima de Cámara, el Gobierno Nacional afirmó que la reforma laboral será radicada una vez empiece la legislatura el próximo 20 de julio, toda vez que se requieren cambios sustanciales en materia de contratación y recuperación de derechos de los trabajadores. Desde los gremios de empresarios y comerciantes se le solicita al Gobierno se tome un tiempo y busque nuevos consensos para darle trámite a la iniciativa.

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:

- EEUU: Peticiones de subsidio por desempleo (7:30 am) Resultado: +264 mil vs esperado 259 mil / Ventas de viviendas usadas (9am)
- Discurso presidente de la Fed en el Comité Bancario del Senado (9am)
- México: Inflación quincenal: resultado inflación total 5,18% vs esperado de 5,30% y anterior de 5,67%. Inflación Core: Resultado 6,91%, esperado 7,03% y anterior 7,32%. / Reunión Banxico (2pm): Expectativa de tasa estable en 11,25%.

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1152	-0.8%	2.5%	-10.4%
USD/COP	4138	-0.4%	-10.2%	-14.7%
CDS 5Y	239	0.1%	-16.8%	-13.1%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	102.1	0.0%	-1.1%	-1.4%
EURUSD	1.0989	0.0%	1.6%	2.7%
GBPUSD	1.2774	0.0%	2.7%	5.7%
USDJPY	142.14	0.2%	2.6%	8.4%
USDCOP	4138.2	-0.4%	-10.2%	-14.7%
USDMXN	17.1392	0.1%	-4.2%	-12.1%
USDBRL	4.7638	-0.5%	-4.1%	-9.8%
USDCLP	803.97	0.0%	1.0%	-5.5%
USDPEN	3.6362	-0.2%	-1.5%	-4.5%

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

Comentario de Mercado

- El peso colombiano continuó operando en un rango pequeño, ayer en niveles de 4138/4175. Hubo interés mixto en pequeñas cantidades por parte de los agentes. La posición de caja en dólares en el sistema hace que los agentes asuman un riesgo pequeño. Se prevé que el comportamiento continúe hasta que cambien las noticias o la posición de efectivo.

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.