

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados operan mixtos y con variaciones limitadas. En Asia las bolsas corrigen alrededor del 0,30%, mientras que en Europa las operaciones se acercan a la neutralidad luego de los datos macroeconómicos. En EEUU los futuros, presentan pocos cambios entre las ganancias y las pérdidas como una pausa del rally de los últimos días. Los bonos del tesoro en EEUU se operan en 3,819%, +13 pbs versus el cierre de la semana pasada. El petróleo está al alza en 0,9% al nivel de 77,6 USD/b.
- El Banco de Canadá aumentó su tasa de política monetaria en 25 pbs al 4,75%, sorprendiendo al mercado que esperaba estabilidad, pero alineado con la expectativa de Scotiabank. La entidad dejó la puerta abierta para ejecutar una nueva subida en julio dependiendo de la nueva información. El BoC resaltó que la política monetaria no es suficientemente restrictiva y que la inflación permanece alta, lo que contrasta con todavía altos excesos de demanda.
- En Europa, la lectura final del PIB del primer trimestre de 2023 confirmó la materialización de una leve recesión. La actividad se contrajo trimestralmente 0,1%, siguiendo una contracción de la misma magnitud en el T4-2022 y llevando a Europa a la definición de recesión técnica. Sin embargo, la contracción fue moderada pues se dio en un contexto de restricción por la invasión de Rusia a Ucrania. Por el momento, el dato no cambia la expectativa de nuevas subidas de tasas de interés del BCE.
- La inflación en México bajó más de lo anticipado en Mayo ubicándose en 5,84% frente al 6,25% del mes anterior. La inflación básica aumentó en 0,32% m/m, en línea con la expectativa del mercado, llevando a que la lectura anual cayera desde 7,67% a 7,39%. El Banxico ya hizo pausa en su ciclo de alza de tasas de interés y se espera que se mantenga estable hasta el final del año.

Colombia

- La inflación afirmó la tendencia a la baja, y la inflación subyacente mostró señales de estabilización. La inflación mensual del IPC de Colombia fue de 0,43% m/m en mayo. El resultado estuvo nuevamente por debajo de las expectativas de la encuesta BanRep (0,61% m/m) y también por debajo de la proyección de Scotiabank Economics de 0,65% m/m. La inflación de alimentos fue negativa en 0,85% m/m, la contracción más significativa desde 2016 (excluyendo los efectos atípicos observados tras los paros nacionales a mediados de 2021). La inflación general interanual confirmó su tendencia a la baja, de 12,84 % en abril a 12,36 % en mayo, la más baja desde octubre de 2022.
- En Mayo los fondos de Pensiones fueron los mayores compradores de deuda pública COLTES. Las AFPs incrementaron sus tenencias en COP 4,3 bn y en lo corrido del año acumula compras por COP 19 bn. El Banco de la República fue el segundo mayor comprador con COP 3,61 bn, atribuido a un mecanismo de provisión de liquidez a la economía. Las Aseguradoras fueron el mayor tercer comprador con COP1.16 bn. Los inversionistas extranjeros vendieron COP 1 billón.
- Se levantó segundo debate de la reforma a la salud. El miércoles, 07 de junio, arrancó el segundo debate de la reforma a la salud en la Plenaria de la Cámara con la votación de 31 impedimentos de los representantes. A las 7:00 p.m. se levantó la sesión y se reanuda el martes 13 de junio a las 2:00 p.m.
- Gobierno Nacional fijó nuevos lineamientos para la prestación del servicio de energía eléctrica. El presidente firmó el Decreto 929 por el cual establecen lineamientos para promover la eficiencia y competitividad del servicio de energía eléctrica en el país. Esta normatividad busca, entre otras medidas, que la CREG tome decisiones que garanticen una mayor eficiencia económica del mercado eléctrico mediante el uso óptimo de los recursos para la generación de energía eléctrica.
- El CARF afirma que no subir el Acpm amplía déficit en \$60.000 millones cada día. Teniendo en cuenta que quedan aproximadamente 180 días del año, suma \$10,8 billones, equivalente a la mitad de una reforma tributaria. El Gobierno sabe que es un déficit muy alto”, explica Andrés Velasco, director técnico del Comité. Cada 1% (cerca de \$90 sobre el precio de venta al público) de aumento en el precio del Acpm causaría un efecto sobre la inflación en el largo plazo de 0,02%.

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	4376	4472

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- EEUU: Peticiones de subsidio por desempleo Resultado: 261K vs esperado 235K. / Inventarios Mayoristas (9am)
- Chile: Inflación Mayo, resultado: 8,7%, esperado 8,9%, anterior 9,9%.

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1200	0.5%	3.6%	-6.7%
USD/COP	4213	-0.2%	-8.6%	-13.1%
CDS 5Y	254	0.1%	-16.9%	-7.6%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DX Index	103.8	-0.2%	2.4%	0.3%
EURUSD	1.0735	0.3%	-2.4%	0.3%
GBPUSD	1.2466	0.2%	-1.2%	3.2%
USDJPY	139.69	-0.3%	3.4%	6.5%
USDCOP	4212.9	-0.2%	-8.6%	-13.1%
USDMXN	17.3499	-0.1%	-2.5%	-11.0%
USDBRL	4.9263	0.3%	-1.7%	-6.7%
USDCLP	791.60	-0.6%	-0.7%	-7.0%
USDPEN	3.6637	-0.7%	-1.2%	-3.7%

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

Comentario de Mercado

- Nuevamente el peso colombiano presentó un desempeño mejor respecto a sus pares. La expectativa previa al dato de inflación y la reducción en la probabilidad de tener reformas disruptivas, continúa apoyando el valor del COP. Los analistas interpretan todos los desarrollos recientes como noticias que conducen a la disminución de la prima de riesgo político. Las renovaciones de NDF y la entrada de inversionistas al mercado de COLTES continuaron apoyando el movimiento bajista del tipo de cambio.

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.