

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados operan mixtos, los futuros en EEUU avanzan algo más del 0.2%, mientras que las bolsas en Asia se presentan mixtas y en Europa los retrocesos promedian 0.5% en medio de un calendario congestionado en decisiones de bancos centrales. Los tesoros en EEUU a 10 años negocian en 3.51%, al alza en tasas y el precio del petróleo Brent retrocede 0.26% a 76.49 USD/b
- La Reserva Federal aumentó en 25pbs su tasa de intervención al rango entre 4.75% y 5%, en línea con lo anticipado por los mercados. Las proyecciones revelaron que la entidad espera finalizar el 2023 con tasas 25pbs superiores a las actuales y empezar recortes más graduales en 2024. En el comunicado hubo cambios frente a comunicados anteriores pues se dio a entender que nuevas subidas de tasas de interés no son inminentes y que por el contrario dependerán de la evolución de la economía. Por otro lado, el discurso del presidente de la Fed, J. Powell disminuyó las esperanzas sobre un recorte de tasas en 2023, afirmando además que las tasas podrían seguir subiendo hasta que la inflación afirme sus señales de enfriamiento. Respecto a la situación bancaria, Powell afirmó que la situación de SVB podría llevar a un apretamiento de las condiciones financieras
- La Secretaria del Tesoro de EEUU, Janet Yellen afirmó que el gobierno no está considerando dar garantías bancarias generalizadas sin la aprobación del congreso, lo que detonó momentáneamente volatilidad en los mercados.
- El Banco Nacional de Suiza subió sus tasas de interés en 50pbs al 1.5%, en línea con lo esperado y no descarta que en adelante puedan venir subidas adicionales para controlar la inflación. El Banco central de Noruega también subió sus tasas de interés al 3%, en línea con lo esperado, enviando un mensaje agresivo de más ajustes si la economía sigue mostrando dificultad en la dinámica de la inflación.
- El Banco de Inglaterra completó la jornada de bancos centrales y aumentó su tasa de intervención en 25pbs a 4.25%, el mayor nivel desde 2008 en una votación dividida con 7 miembros a favor del movimiento y dos votando por estabilidad. El Comité Financiero del BoE afirmó que el sistema bancario de la nación permanece bien capitalizado y resiliente para absorber choques. Por otro lado, la entidad deja abierta la puerta a más subidas si siguen las presiones alcistas contra la inflación
- El Banco Central de Brasil mantuvo su tasa de interés en 13.75% en línea con lo esperado por el mercado. Se resaltó que la economía se está desacelerando en línea con lo esperado, sin embargo, la inflación continúa desviada de la meta y las expectativas de inflación han aumentado, lo cual exige mayor vigilancia en la conducción de política.
- En México la inflación resultó inferior a lo anticipado en la lectura bisemanal y bajó del 7.48% al 7.12% en la lectura total, mientras que en la inflación básica bajó de 8.21% a 8.15%. Las ventas minoristas por su parte, fueron más fuertes de lo esperado con un avance del 5.3%.

Colombia

- Se presentó oficialmente la Reforma Pensional ante el Congreso. De los 89 artículos presentados, 86 fueron concertados. La propuesta mantuvo la estructura de pilares planteada una semana atrás. Los puntos sobre los que se espera mayor discusión se refieren a la contribución obligatoria que se tiene prevista al régimen público y que quedó planteada en los tres salarios mínimos. De igual forma, entraría en debate la forma en la que se regularía la administración del fondo de Ahorro del pilar contributivo.
- Por otro lado, las comisiones económicas siguen debatiendo el Plan Nacional de Desarrollo. Los puntos de mayor atención se asocian a las facultades extraordinarias al Presidente de la República y al manejo de los recursos por medio de 17 fondos establecidos en la propuesta. La Reforma Política también está siendo debatida, sin embargo la votación de su retiro quedó inconclusa en la sesión de ayer.
- El Partido Conservador expresó que no apoya la reforma laboral al considerar que no atiende la prioridades del partido en términos de generación de empleo, formalidad y fortalecimiento del tejido empresarial.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2019	2020	2021	2022 pr	2023p r
PIB (a/a %)	3.2	-7.3	11	7.5	1.5
IPC (a/a%)	3.8	1.61	5.62	13.12	9.3
Tasa Banrep	4.25	1.75	3.0	12.0	12.0
USDCOP	3287	3422	4077	4850	4866

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- EEUU: Peticiones de subsidio por desempleo (+191K vs esperado de 197k) / Ventas de vivienda Nueva (9am)
- Colombia: Rueda de prensa Asofondos sobre la Reforma Pensional (10:30 am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1121	-0.7%	-6.0%	-12.8%
USD/COP	4779	-0.5%	3.7%	-1.5%
CDS 5Y	329	-0.6%	13.9%	19.7%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DX Index	102.4	0.1%	-2.1%	-1.1%
EURUSD	1.0871	0.1%	2.6%	1.6%
GBPUSD	1.2289	0.2%	2.3%	1.7%
USDJPY	131.35	-0.1%	-2.5%	0.2%
USDCOP	4779.0	-0.5%	3.7%	-1.5%
USDMXN	18.5223	-0.5%	0.7%	-5.0%
USDBRL	5.2389	-0.1%	1.5%	-0.8%
USDCLP	810.25	0.1%	0.4%	-4.8%
USDPEN	3.7695	-0.1%	-1.0%	-1.0%

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

Comentario de Mercado

- Durante la jornada de ayer el tipo de cambio siguió la tendencia de apreciación global frente al dólar. El interés en la subasta de Coltes podría apoyar la tesis de un movimiento bajista adicional. Por otro lado, posterior a Los comentarios de la Reserva Federal y en la jornada de hoy, los mercados se mantienen positivos y el índice DXY mantiene retrocesos.

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.