

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- **Los mercados operan mayormente en negativo.** Las bolsas en Asia marcan avances mixtos luego aumento de tasas del banco central de Australia. En Europa, los mercados operan en negativo alrededor de -0,30% y EEUU los futuros caen 0,2% mientras el mercado se prepara para la reunión de la FED. Los tesoros en EEUU a 10 años operan en 3,54%, mientras que el precio del petróleo Brent está en 79,15 USD/b (-0,20%).
- **Varios mercados a lo largo del mundo retoman operaciones el día de hoy después de las jornadas de festivo de ayer. La semana será clave pues incluye decisiones por parte de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo.** De igual forma, se publicarán los datos de empleo en EEUU, lo que continuará modelando las expectativas del mercado sobre el futuro de las tasas de interés.
- **El Banco de la Reserva de Australia sorprendió al mercado aumentando la tasa de interés desde 3,60% a 3,85%, contrario a la estabilidad esperada.** La entidad cambió también el tono de la declaración, dejando la puerta abierta a un mayor endurecimiento de la política monetaria y poniendo foco en la evolución de la inflación de salarios.
- **La inflación de la Eurozona sorprendió al alza a los mercados.** La inflación aumentó del 6,9% a 7,0%, contrario a la expectativa de estabilidad del mercado. La sorpresa en la inflación total se sopesó con la reducción en la inflación básica que se ubicó en 5,6% desde el 5,7% anterior. Esta semana se espera que el Banco Central Europeo aumente en 25pbs sus tasas de referencia.

Colombia

- **Empleo sorprende en marzo cayendo más de lo previsto hasta el 10%.** Los datos de empleo publicados el viernes mostraron una tasa de desempleo nacional del 10,0 % en marzo de 2023. El desempleo urbano llegó al 10,5 %, por debajo de nuestra previsión del 11,7 %. En términos desestacionalizados, el desempleo disminuyó en ambas lecturas, a nivel nacional cayó a 10,0% a/a en marzo desde 10,3% en febrero, mientras que en las áreas urbanas disminuyó de 10,7% a/a a 10,4% a/a.
- **El Banrep aumentó la tasa de política en 25 pb a 13,25 %, en una decisión de voto dividido no unánime pero de línea dura.** Dos miembros votaron para mantener la tasa en 13 %, cuatro votaron para aumentar 25 pb a 13,25 % y un miembro de la junta votó para aumentar la tasa de política en 50 pb. El voto dividido no convencional, en nuestra opinión, es un mensaje de la junta de que la puerta está abierta de par en par para más aumentos si es necesario. Además, la decisión es una señal de que el banco central prefiere ver confirmado el pico de inflación antes de iniciar el modo pasivo.
- **Presidente Petro posesionó a los nuevos ministros y les entregó tareas.** Tras el remezón en su gabinete, el presidente Petro posesionó a los nuevos jefes de cartera para iniciar labores este martes. Petro dijo que esta es “una lucha política que aún no termina, sino que ahora se puso buena. Ahora tendremos discurso en el balcón con el pueblo trabajador, en este primero de mayo y muestra de qué lado está el gobierno”. Tras la posesión, el nuevo Ministro de Hacienda afirmó que no se harán gastos que traigan desequilibrio.
- **Esta semana comienza la recta final para el Plan Nacional de Desarrollo en el Congreso.** Hoy se tiene previsto el segundo debate en el Senado del PND para el cuatrienio del presidente Gustavo Petro. Esta semana es definitiva para el proyecto de ley en la medida que el Legislativo tiene, por ley, hasta el domingo para aprobar el articulado. A la fecha, ya fue aprobado en primer y tercer debate, por lo que están pendientes las aprobaciones en plenarias de Cámara y Senado. En este sentido, se espera que tanto ponentes como coordinadores del proyecto junten esfuerzos para que el trámite por el Congreso no tenga que llegar hasta última hora y los debates, en los que se están jugando más de \$1.154 billones, tengan el tiempo necesario.

Tabla de Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023pr	2024 pr
PIB (a/a %)	11	7,5	1,5	2,5
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,45	4.96
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,0	5,5
USDCOP	4077	4850	4866	4941

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- **EEUU:** Puestos de trabajo JOLTS / Órdenes de bienes de fábrica / Órdenes de bienes durables (9am)
- **Colombia:** Informe de Política Monetaria.

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1199	2.7%	3.6%	-6.8%
USD/COP	4696	0.9%	1.9%	-3.2%
CDS 5Y	296	0.4%	5.1%	7.8%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	102.2	0.0%	-0.3%	-1.3%
EURUSD	1.0965	-0.1%	0.6%	2.4%
GBPUSD	1.2478	-0.1%	0.5%	3.3%
USDJPY	137.35	-0.1%	3.7%	4.8%
USDCOP	4696.4	0.9%	1.9%	-3.2%
USDMXN	17.9628	0.1%	-0.6%	-7.9%
USDBRL	4.9998	0.2%	-1.3%	-5.3%
USDCPL	806.50	-0.1%	-0.3%	-5.2%
USDPEN	3.7080	-0.4%	-1.5%	-2.6%

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

Comentario de Mercado

- Durante la jornada del viernes el peso colombiano tuvo un desempeño inferior al de sus pares mostrando la reacción de los operadores del mercado sobre los cambios en el Gabinete de Gobierno. Se percibieron agentes con grandes posiciones compradoras de dólar en todos los niveles, tanto agentes domésticos como extranjeros. El movimiento rompió todos los niveles y parece que la tendencia podría continuar la próxima semana. Sin embargo, el aumento de 25 pbs por parte del Banrep, dejando la tasa en 13.25% podría contener la presión en el FX.

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.