

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen con sesgo negativo luego de que la Reserva Federal descarta una discusión de recorte de tasas y ante el resurgimiento de la preocupación por la situación de los bancos regionales. Las operaciones en Asia fueron planas, mientras que en Europa la contracción es de 0.8% en promedio a la espera de la decisión del Banco Central Europeo. En EEUU los futuros bajan 0,3%, mientras que los Tesoros a 10 años devuelven parte de la valorización y operan en 3,36%. El petróleo Brent se ubica en 72,6 US/b (+0.3%).
- La Reserva Federal aumentó sus tasas de interés en 25 pbs al rango entre 5% y 5,25% como se esperaba, manteniendo la puerta abierta para una posible subida en el futuro dependiendo altamente de los datos. El tono en general no cumplió con la expectativa de los mercados que esperaban una guía más dovish. Lo anterior, podría mantener alta la sensibilidad de los operadores a los datos macroeconómicos de empleo, inflación y actividad económica. Por otro lado, J. Powell aseguró que el comité no está preparado para empezar a discutir un recorte de tasas, lo cual va en contra de las apuestas del mercado de recortes antes de finalizar 2023.
- El banco regional PacWest dijo estar explorando todas las opciones y al parecer está en contacto con potenciales socios e inversores luego de que el precio de la acción acumulara una sensible caída en su valor. Lo anterior, mantiene alerta a los mercados que siguen vigilantes del estado de salud de la banca regional en EEUU luego del episodio del SVB y del First Republic Bank.
- El Banco Central Europeo aumentó sus tasas de interés en 25 pbs, en línea con lo esperado por el mercado, asegurando que sus futuras decisiones asegurarán que las tasas de interés estén en niveles suficientemente restrictivos para alcanzar la meta de inflación. Lo anterior señala que el ciclo de alzas no ha terminado y que la entidad se mantiene data dependiente. Ante lo anterior, el euro opera en 1.1056 USD/EUR, devolviendo la valorización inicial. Por otro lado, la entidad dijo que interrumpiría la reinversión en su programa de compra de activos desde julio del 2023
- El Banco Central de Noruega aumentó su tasa de interés en 25 bps, en línea con lo esperado y mantuvo su orientación. No solo indicó que era probable que se registraran otros 25 pb en la próxima reunión, sino que también dijo que una moneda débil y las presiones salariales pueden motivar una tasa terminal más alta de lo esperado anteriormente.

Colombia

- Banrep publicó minutas de política monetaria de Colombia. El miércoles 03 por la tarde, el Banco de la República reveló el acta de la reunión de política monetaria del 28 de abril. Las actas mostraron que toda la junta coincidió en que era necesario mantener la postura contractiva en la política monetaria para lograr la convergencia de la inflación a la meta. Sin embargo, la mayoría de la junta decidió continuar con el ciclo de aumento porque la inflación aún no ha alcanzado su punto máximo y la inflación subyacente (sin alimentos y precios regulados) continúa apuntando hacia el norte. Dicho esto, a pesar de que el ciclo de alzas ya refleja sus efectos en la economía colombiana, el directorio parece estar esperando la señal correcta de la inflación antes de iniciar el modo de espera.
- Senado aprobó Plan de Desarrollo de Gobierno Petro: falta la Cámara de Representantes. Este jueves terminarán la votación en la Cámara de Representantes y en la madrugada del viernes se votaría conciliación. A cuatro días del plazo límite que tenía para aprobarlo, el Senado de la República avaló el Plan Nacional de Desarrollo 'Colombia Potencia Mundial de la Vida', presentado por el Gobierno del presidente Gustavo Petro. La votación en la Plenaria del Senado fue de 71 votos a favor y 10 en contra, un resultado positivo para el Gobierno, pero con varias derrotas.
- Producción de petróleo en Colombia volvió a los 770.000 barriles en marzo. La Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH) reportó que la producción de petróleo fiscalizada de Colombia durante marzo de 2023 fue de 771.732 barriles promedio por día; es decir, un 2,61 % mayor a la registrada en el mismo mes de 2022 cuando alcanzó los 752.143 barriles promedio diarios. Frente a febrero de 2023, la producción diaria de petróleo registró un incremento de 1,55 % (771.732 bopd vs 759.953 bopd).

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: Balance Comercial (7:30 am) / Peticiones de subsidio por desempleo (7:30 am)
- Europa: Discurso presidente BCE C. Lagarde (8am)
- Colombia: Exportaciones (10am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1159	0.1%	-1.7%	-9.9%
USD/COP	4626	-1.5%	0.4%	-4.6%
CDS 5Y	302	0.3%	5.9%	9.9%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	101.2	-0.1%	-0.4%	-2.2%
EURUSD	1.1068	0.1%	1.0%	3.4%
GBPUSD	1.2579	0.1%	0.6%	4.1%
USDJPY	134.43	-0.2%	2.1%	2.5%
USDCOP	4626.0	-1.5%	0.4%	-4.6%
USDMXN	17.9189	0.0%	-1.2%	-8.1%
USDBRL	4.9945	-0.9%	-1.4%	-5.4%
USDCLP	803.90	-0.8%	-0.6%	-5.5%
USDPEN	3.7105	-0.1%	-1.6%	-2.5%

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

Comentario de Mercado

- El COP confirma el repunte de ayer con 4618/4628 previo al mercado siguiendo a los pares mientras los pares ganan frente al USD. Se ve más fortaleza en el lado de la oferta, ya que las renovaciones de NDF son vendedores, el real money ha estado vendiendo y las empresas locales aún están tranquilas esperando niveles más bajos. Se prevé un rango para hoy de 4570 a 4633, que es un promedio móvil de 200 días. Se favorece mantener posiciones cortas en USD, pero se mantienen los stops en 4633, ya que la volatilidad sigue siendo alta y las referencias a cambios en el presupuesto fiscal debido a la caída de los precios del petróleo podrían detener el repunte.

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.