

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados inician la semana operando en positivo. Los mercados asiáticos operan con avances promedio de 0,7%, mientras que en Europa las bolsas avanzan 0,3%. Los futuros en EEUU aumentan en promedio 0,30% por a esperanza de un acuerdo sobre el techo de la deuda. Los tesoros a 10 años operan en 3.498%. mientras que el precio del petróleo Brent gana algo de terreno y opera en 74,61 USD/b (+0,59%).
- La ventana de tiempo para que EE. UU. evite un incumplimiento de la deuda se está reduciendo. El Congreso y la Casa Blanca ahora tienen tan solo dos semanas y media para romper un punto muerto y evitar una calamidad que trastornaría la economía y pondría en peligro los beneficios del gobierno. El personal del presidente Joe Biden y los líderes del Congreso se reunieron durante el fin de semana, y se espera que los funcionarios de más alto rango en Washington se reúnan el martes por segunda semana consecutiva. Biden dijo el sábado que las conversaciones están “avanzando”, pero aún no han llegado a un “punto crítico”.
- Elecciones en Turquía: Resultados apuntan a segunda vuelta entre Erdogan y Kiliçdaroglu. Turquía celebró este domingo sus elecciones presidenciales, donde el mandatario Recep Tayyip Erdogan se enfrentó con Kemal Kiliçdaroglu y todo indica que hay segunda vuelta asegurada. La agencia estatal Anadolu informó que con el recuento del 94 % de los votos, el actual presidente conservador Erdogan, de 69 años, recibió el 49,59 % de los sufragios, mientras que su oponente, el candidato socialdemócrata y laico Kiliçdaroglu, de 74 años, obtuvo el 44,67 %. Todo indica que habrá una segunda vuelta el 28 de mayo.
- La Comisión Europea (CE) elevó en dos décimas su previsión de crecimiento del producto interior bruto (PIB) de la eurozona para 2023, hasta el 1,1%, y en una décima para 2024, hasta el 1,6%, por el efecto positivo de la bajada de los precios de la energía. Sin embargo, apuntan a que la inflación descenderá a un ritmo menor de lo previsto el pasado febrero, hasta el 5,8% en 2023 y al 2,8% en 2024, niveles dos y tres décimas superiores, respectivamente, a lo estimado en sus últimas proyecciones.
- En marzo, la producción industrial de la Zona Euro tuvo una variación anual de -1,4% y mensual de -4,1%, por debajo de lo esperado. Cabe señalar que, en febrero, la variación anual de la producción industrial de la Eurozona fue de 2% y los analistas del mercado esperaban un dato de 0,9% para marzo. Además, la variación mensual de este indicador fue de 1,5% en febrero y se esperaba un dato de -2,5% para el tercer mes de 2023.
- Banco Central de Chile mantuvo su tasa de política en 11,25%. El viernes 12 de mayo, el Banco Central (BCCh) mantuvo la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 11,25%, considerada en su escenario base, sin sorpresas y consistente con la trayectoria implícita en el corredor de tasas presentado en el Informe de Política Monetaria de marzo.

Colombia

- Ventas de manufacturas y minoristas se disminuye más de lo esperado en marzo. El viernes 12 de mayo, el DANE publicó sus encuestas mensuales de actividad económica de marzo. La producción manufacturera y las ventas minoristas mostraron un desempeño negativo frente a las expectativas. Mientras tanto, algunos sectores de servicios, como los restaurantes, continuaron con un desempeño positivo. Las ventas minoristas cayeron 7,1% a/a, mientras que las ventas minoristas excluyendo vehículos y gasolina se contrajeron 7,6% a/a, su dato más bajo desde agosto de 2020. En el caso de la manufactura, la contracción fue de 2,0% a/a, mientras que la variación mensual fue positiva (+0,4% m/m en términos desestacionalizados).
- Se prevé que esta semana se concreten las ponencias para primeros debates de las reformas laboral y pensional en Colombia. El gobierno del presidente Gustavo Petro prevé que, en las próximas horas, empiecen las deliberaciones. Dijo la ministra de Trabajo, Gloria Inés Ramírez, que luego de las deliberaciones y el proceso de consenso de la mano con la academia, empresarios y congresistas las reformas laboral y pensional de Colombia lograrán importantes acuerdos.

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	12,25	5,75
USDCOP	4077	4850	4866	4941

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- Eurozona: Producción Industrial (4:00 am)
- China: Producción industrial, ventas minoristas, tasa de desempleo (9:00 pm).
- Colombia: PIB / ISE (11:00 am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1538	0,1%	1,9%	9,0%
USD/COP	3743	-0,7%	-4,9%	-8,0%
CDS 5Y	210	-5,5%	-3,6%	2,8%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	98,0	-1,1%	2,6%	2,4%
EURUSD	1,1070	1,6%	-3,1%	-2,6%
GBPUSD	1,3182	0,6%	-2,6%	-2,6%
USDJPY	115,87	0,2%	0,3%	0,7%
USDCOP	3743	-0,7%	-4,9%	-8,0%
USDMXN	20,9033	-2,2%	2,1%	1,8%
USDBRL	5,0117	-1,0%	-4,3%	-10,1%
USDCLP	804,83	-0,7%	-1,0%	-5,5%
USDPEN	3,7273	-0,3%	-2,1%	-6,9%

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

Comentario de Mercado

- El peso colombiano se recuperó con un ritmo constante ya que el principal impulsor del movimiento fue un rollo NDF vendedor. Los pares tuvieron resultados mixtos, pero CLP tuvo una alta correlación. Los agentes en el extranjero eran solo compradores, pero la presión en la pantalla local era evidente y la liquidez era baja, lo cual es normal en un fin de semana. Los agentes locales negociaron pequeños y no les gusta el nivel actual en ninguno de los lados. Se prevé una visión positiva a medio plazo del COP con niveles de 4440 y 4300 en mente, por lo que los niveles por encima de 4600 son una buena oportunidad de venta.

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.