

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos. Los mercados asiáticos cotizan mixtos a medida que los inversores digieren los datos de actividad de China en abril, mientras que en Europa las bolsas avanzan 0,2%. Los futuros en EEUU caen en promedio 0,20% en medio de las negociaciones por el techo de la deuda en Estados Unidos. Los tesoros a 10 años operan en 3.524%. mientras que el precio del petróleo Brent gana algo de terreno y opera en 75,46 USD/b (+0,31%).
- Las ventas minoristas y la producción industrial en China crecen menos de lo esperado en abril. Según la Oficina Nacional de Estadística de China, las ventas minoristas del país aumentaron un 18,4% interanual en abril, frente al 21,0% previsto y el 10,6% anterior, mientras que la producción industrial del país se situó en el 5,6% interanual, frente al 10,9% estimado y el 3,9% del mes anterior.
- La tasa de desempleo en China durante abril se situó levementemente por debajo de lo esperado, mientras el empleo juvenil alcanza récord. La tasa de desempleo nacional en abril fue de 5,2%, frente al 5,3% esperado. No obstante, Tasa de desempleo de las personas de entre 16 y 24 años, alcanzó su nivel más alto: 20.4% en abril
- El PIB de la Zona Euro cumple expectativas y se modera en el primer trimestre. El PIB de la zona euro ha moderado su crecimiento al 1,3% en la lectura preliminar interanual del 1Q-23, tal como se esperaba. Este es el crecimiento más bajo registrado por el indicador en dos años, desde el primer trimestre de 2021. A nivel trimestral, el crecimiento económico de la Eurozona fue del 0,1%, cumpliendo expectativas, superando el 0% previo.
- Las peticiones de desempleo en el Reino Unido aumentan inesperadamente durante abril cuando se esperaba una caída. Las peticiones de desempleo en Reino Unido aumentaron en 46.700 durante el mes de abril de manera inesperada, ya que el consenso preveía una caída de 10.800. Este es el mayor incremento visto en 26 meses, concretamente desde febrero de 2021. El dato de marzo ha sido revisado a la baja, pasando a 26.500 peticiones desde las 28.200 publicadas hace un mes, según revela National Statistics.
- En abril, las ventas minoristas de Estados Unidos tuvieron una variación inferior a las expectativas. Las ventas minoristas correspondientes a abril de 2023 tuvieron una variación de 0,4%. En marzo de 2023 las ventas minoristas estadounidenses de ubicaron en -0,6% (dato revisado al alza desde el -1%) y los analistas del mercado esperaban un dato de 0,7% para el cuarto mes de 2023.

Colombia

- El crecimiento del PIB durante el primer trimestre de 2023 fue más débil de lo esperado por los analistas. El PIB real de Colombia creció 3,0% a/a en el 1Q-2023, por debajo tanto del consenso (3,4% a/a según Bloomberg) como de nuestra previsión de 3,5% a/a. El crecimiento fue de +1,4% Q/Q desestacionalizado, con contribuciones positivas de las actividades financieras y de seguros, el ocio y los servicios públicos. Los datos de actividad económica del 1Q-23 muestran que el consumo privado viene desacelerándose significativamente en los componentes de bienes duraderos y semiduraderos, mientras que los bienes de consumo básico, así como los servicios, registran variaciones positivas. Creemos que esta es una de las señales que usará Banrep para considerar detener el ciclo de alzas y dejar la tasa de política en 13.25% en la próxima reunión.
- Encuesta Banrep: expectativas de inflación para dic-23 se moderaron. El Banrep publicó su encuesta mensual de expectativas económicas y disminuyó las expectativas de para fines de 2023 en 0,27 ppts, debido a la sorpresa a la baja en la inflación general de abril y a pesar de los mayores incrementos en los precios de las gasolinas que se esperan en el futuro. Ahora, las expectativas para Dic-2023 están en 9.21% a/a. Mientras tanto, las expectativas de inflación a uno y dos años siguen disminuyendo. Para fines de 2024, las expectativas se ubican en 5,12% a/a, aún por encima de la meta del banco central.
- La ponencia para la reforma laboral se radicará hoy 16 de mayo en el Congreso de la República. Ya hay un borrador que evidencia algunos cambios sustanciales que se tendría en la contratación en el país y las nuevas propuestas incluidas por el Ejecutivo. Se realizaron 10 reuniones del grupo de ponentes y los respectivos equipos y una audiencia pública para definir el sentido de la ponencia en la que se acordaron 39 artículos y se dejaron abiertos 38; dos quedaron con acuerdo parcial. En total quedaron 79 artículos, con 76 originales y tres nuevos.

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:

- EEUU: Producción Industrial, testimonio FED (8:00 am)
- Japón: PIB Trimestral (7:00 pm)
- Colombia: Importaciones, Balanza Cmercial (10:00 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
DX 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 repuntó el día de ayer luego de la publicación del PIB del 1Q-23. Mientras el 4Q-22 se revisó a la baja y el 1Q-23 fue más bajo de lo esperado. Este resultado significa que es más difícil mantener las tasas altas y, además de la impresión más baja de la inflación, se estima una mayor apreciación tanto de FI como de FX. Prevemos un objetivo a mediano plazo de 4300 pero con una alta volatilidad a medida que se necesitan más datos y en medio de ruido político. El nivel de venta es 4600 con stop en 4700.

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.