

Hechos económicos relevantes

Mercados Globales

- Los mercados amanecen mixtos y siguen pendientes de la negociación sobre el techo de la deuda en EEUU. En Asia los retrocesos son de más del 0,5%, en Europa las operaciones son planas y los futuros en EEUU negocian mixtos. Los bonos del tesoro a 10 años se negocian en 3,78% y el petróleo Brent en 77,35 USD/b (-1,29%)
- La calificadora Fitch Ratings dijo que podría reducir la calificación soberana de Estados Unidos ante la situación de las negociaciones por el techo de la deuda y la proximidad del día X en el que el gobierno se quedará sin fondos suficientes para operar con normalidad. Los mercados continúan enfrentando presión ante la falta de consenso por parte de Demócratas y Republicanos y las primas de aseguramiento contra el default han aumentado.
- Las minutas de la Reserva Federal reveladas ayer mostraron que hay división sobre la necesidad de nuevos incrementos en las tasas de interés, especialmente ante la incertidumbre gestada en el sector bancario de las regiones. Los miembros del comité enfatizaron que continúan dato dependientes y que el comunicado no debe sugerir que los recortes de tasas de interés vendrán pronto y tampoco deben descartar la posibilidad de nuevas alzas. Resaltaron además que lograr un acuerdo respecto al techo de la deuda es importante para no generar dislocaciones en el sistema financiero.
- La economía en Alemania presentó una contracción de 0,3% en el T1-2023, alcanzando la definición de recesión técnica. La caída en la demanda de los hogares se reflejan en sectores de alimentos y bebidas, vestuario y muebles. Si bien en el primer trimestre hubo una mejor inversión en construcción gracias al clima favorable, en el segundo trimestre del año se percibe una condición menos favorable en la actividad industrial y un debilitamiento en la confianza empresarial que podrían prolongar la debilidad económica.
- El Gobernador del Banco de Japón dijo que quiere mantener su política monetaria ultraflexible. Sin embargo dijo que quería cambiar el objetivo de la política del banco pasando de controlar la tasa de los bonos a 10 años al nodo de 5 años.
- Los datos de inflación (IPCA-15) en Brasil fueron positivos. No solo la inflación total fue sorprendentemente baja (0,51 vs exp: 0,64), sino que los servicios básicos, el que preocupaba a los directores de BCB, disminuyeron. Estos números eran relativamente resistentes por encima del 7% y ahora están en el 6,4%.

Colombia

- Las reservas probadas de petróleo y gas se calculan en 7,5 y 7,2 años, respectivamente. La producción de petróleo en 2022 fue de 275 millones de barriles indicando un aumento de seis millones con respecto a 2021, lo que lleva al país al país a una relación ReservasProbadas/Producción (R/P) de 7,5 años (Con corte de 2021, las reservas eran de 7,6 años). En cuanto a las reservas probadas de gas natural, se situaron, al cierre de 2022, en 2,82 terapés cúbicos (TPC), con una caída 0,35 dpc con respecto a 2021; es decir una baja del 11 %. La producción de gas comercializado fue 0,39 terapés cúbicos lo que llevó a una relación ReservasProbadas/Producción (R/P) de 7,2 años (Para 2021, el reporte indicó que las reservas eran de 8 años).
- La confianza comercial y la confianza industrial alcanzan el nivel más bajo desde julio y noviembre de 2020 respectivamente. En abril de 2023, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 11,1% lo que representa una disminución de 6,1 pps respecto al mes anterior (17,2%). Igualmente, el ICCO presentó una disminución de 27,9 pps respecto a abril del año inmediatamente anterior (39,0%). Este resultado se ubica como el más bajo desde julio de 2020 (7,1%). Por su parte, el Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en -5,9% para el mes de abril del 2023, una disminución de 9,4 pps frente al mes anterior (ICI marzo 2023: 3,5%). El resultado del ICI se ubica como el más bajo desde noviembre de 2020 (-6,7%).
- MinMinas evitó responder si se firmarán nuevos contratos de hidrocarburos en Colombia y dice que Gobierno seguirá con política pública. En el marco del Congreso de Naturgas, la ministra Irene Vélez no dio una respuesta definitiva sobre la continuación en el otorgamiento de nuevos contratos para explorar petróleo y gas en Colombia, pues insistió en que la ruta a seguir era la de la política de Gobierno; es decir, no firmar nuevos compromisos e invertir en otras opciones como el recobro mejorado.
- Grupo Argos y Grupo Sura dejarán de ser accionistas de Grupo Nutresa. Luego de casi año y medio, de ocho OPA en el mercado accionario y varias demandas penales y denuncias legales, el Grupo Gilinski finalmente se quedó con 87% del Grupo Nutresa a cambio de entregar lo que había logrado con Sura a través de las distintas operaciones en la BVC. Estas operaciones estarán encaminadas a que Jgdb y Nugil S.A.S. sean los accionistas mayoritarios y controlantes de Grupo Nutresa S.A. y dejen de ser accionistas de Grupo Sura. Así las cosas, Grupo Sura y Grupo Argos, dejarán de ser accionistas de Grupo Nutresa y Grupo Nutresa dejará de ser accionista de Grupo Argos y Grupo Sura.

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	8,84	4,43
Tasa Banrep	3,0	12,0	12,25	5,75
USDCOP	4077	4850	4726	4823

Fuente: Scotiaeconomics Colombia

Eventos para la jornada:

- EEUU: Solicitudes de subsidio por desempleo Resultado +229K vs esperado +245K / PIB T2-2023 (segunda lectura): resultado +1,3%, esperado +1,1% trimestre anualizado / Venta de viviendas pendientes (9am)

Comportamiento activos Colombia

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1111	-1.1%	-7.3%	-13.6%
USD/COP	4445	-0.4%	-3.5%	-8.4%
CDS 5Y	284	-0.5%	1.2%	3.6%

Comportamiento de las monedas

Fuente: Bloomberg. Scotiabank Economics Colombia

	Last price	1D	1M	YTD
DXY Index	104.0	0.1%	2.1%	0.5%
EURUSD	1.0736	-0.1%	-2.2%	0.3%
GBPUSD	1.2370	0.0%	-0.3%	2.4%
USDJPY	139.36	-0.1%	4.2%	6.3%
USDCOP	4445.0	-0.4%	-3.5%	-8.4%
USDMXN	17.7727	-0.2%	-1.7%	-8.9%
USDBRL	4.9611	0.0%	-1.8%	-6.0%
USDCLP	807.30	0.6%	-0.7%	-5.1%
USDPEN	3.6910	0.1%	-1.6%	-3.0%

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

Comentario de Mercado

- El dólar ganó contra la mayoría de las monedas del G10, lo que contrastó con la ganancia de terreno que tuvieron las monedas en Latinoamérica, en el caso particular del peso colombiano, la razón de la fortaleza se atribuye a un fenómeno de mercado interno. El USDCOP se negoció en un amplio rango entre 4475 y 4420 pesos gravitando alrededor del nivel de 4440 pesos, en el que se concentró la mayor parte de las transacciones. El volumen del día estuvo cercano al promedio de USD 1200 millones. Los flujos siguen siendo mixtos, los locales venden dólares para descargar sus balances y los agentes extranjeros compran en respuesta a los fundamentales internacionales. Hay un par de días esta semana de grandes renovaciones de NDF que dejan a los vendedores locales de dólares tratando de administrar el riesgo sin financiar más a través del peso, por lo que probablemente se verá más presión a la baja el resto de la semana y la divisa seguirá cotizando alrededor del nivel 4440 pesos.

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.