

## Hechos económicos relevantes

- Los mercados operan mixtos. En Asia, el KOSPI de Corea llega a máximos en dos años subiendo un 0,71%. En Europa los mercados abren en verde. En EE.UU. Los futuros apuntan a una apertura alcista en busca de nuevos máximos históricos. Los bonos del tesoro en EEUU con referencia a 10 años operan en 4,259%. El precio del petróleo Brent opera al alza en 86,90 USD/b (+0,17%).

## Mercados globales

- **Las conversaciones para un alto al fuego entre Israel y Hamás fracasaron.** De acuerdo con el Primer Ministro de Israel, Benjamín Netanyahu dijo que el grupo islamista Hamás hace “exigencias extremas”, el rompimiento de las conversaciones se da a pesar de la exigencia del Consejo de Seguridad de la ONU de un alto al fuego inmediato y a pesar del que autoridades en EEUU, continúan advirtiendo a Israel sobre los nuevos ataques en zonas de Gaza.
- **Los comentarios de los miembros de la Fed se tornan mixtos, mientras el mercado permanece a la espera de los datos de inflación del viernes.** El presidente de la Fed de Chicago, Austan Goolsbee, indicó que prevé tres recortes de tasas para este año. Sin embargo, los comentarios de la gobernadora, Lisa Cook, y el presidente de Atlanta, Raphael Bostic, fueron más moderados, haciendo un llamado a la cautela, y Bostic indicando que solo espera un recorte de 25pbs para este año.
- **El patrimonio del actual candidato a las elecciones en Estados Unidos, Donald Trump, se elevó en los últimos días,** luego de que la empresa Trump Media & Technology Group completará una fusión con una empresa conocida como Digital World Acquisition. El acuerdo daría una ganancia inesperada a Trump, al tiempo que enfrenta una serie de problemas legales y financieros. Mientras tanto, un tribunal de apelaciones de Nueva York redujo drásticamente la cantidad de dinero que Trump necesita para obtener una fianza, y así evitar pagar inmediatamente una multa por fraude civil de USD 454 millones.
- **El Banco Central de Brasil podría ir a un ritmo más lento en el recorte de tasas.** En su última reunión de política monetaria los miembros del banco central decidieron recortar las tasas de interés en 50pbs hasta el 10,75%. De acuerdo con las minutas de la reunión, algunos miembros de la junta señalaron que, si la incertidumbre se mantiene elevada en el futuro, resultaría apropiado continuar con el ciclo de recortes, pero a un menor ritmo.
- **En Venezuela la oposición no logró postular a Corina Yoris para las elecciones.** La principal coalición de oposición en Venezuela denunció al cierre de las postulaciones para las elecciones presidenciales, que la autoridad electoral impidió inscribir a la candidata Corina Yoris, al negarle el acceso a su sistema. Mientras tanto, Enrique Márquez, vinculado al partido Un Nuevo Tiempo, que inicialmente iba a apoyar a María Corina Machado y a su sucesora, Corina Yoris, logró inscribir su propia candidatura con otra lista llamada Centrados.

## Colombia

- **Junta Directiva del Banco de la República redujo su tasa de interés en 50 pbs ubicándola en 12,25%.** La votación fue dividida, con 5 miembros a favor del recorte de 50 puntos básicos, 1 a favor de un recorte de 75 puntos básicos y 1 a favor de un recorte de 100 puntos básicos. El equipo técnico revisó a la baja su pronóstico de inflación para finales de 2024 al 5,4% a/a, desde el 5,9% a/a previsto anteriormente. Mientras que, la proyección de crecimiento del PIB para 2024 fue ajustado al alza a 1,1%, desde el 0,8% estimado en enero. El Gerente, Leonardo Villar enfatizó que la reducción de la tasa de interés trata de balancear el apoyo a la recuperación económica y asegurar la convergencia de la inflación a la meta para mediados de 2025.
- **Durante la asamblea de Ecopetrol se aprobó el pago de dividendos y la nueva conformación de la Junta Directiva.** En la asamblea de accionistas de Ecopetrol realizada el 22 de marzo, la asamblea aprobó realizar el pago de dividendos para minoritarios en dos fechas, el 3 de abril y el 26 de junio, mientras que para el accionista mayoritario el pago debe realizarse antes del 31 de diciembre del 2024 y se cruzará con la deuda del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC), la suma completa de dividendos asciende a COP 12,8 billones. Por otro lado, la junta aceptó nuevos miembros en la Junta para el periodo que culmina en 2025. Así ingresan, Lilia Tatiana Roa (viceministra del Ordenamiento Ambiental del Territorio), Edwin Palma Egea (viceministro de Relaciones Laborales), Angela María Robledo (exrepresentante a la Cámara), Guillermo García Realpe (exsenador de la República) y Álvaro Torres Macías.
- **El Banco de la República, reportó una nueva expansión de las remesas en febrero.** El dato mensual se ubicó en USD 913 M, lo que equivale a un millón de dólares por encima del dato registrado en enero de 2024. no obstante, el aumento interanual fue de USD 81,23 M respecto a los USD 832,7 M registrados en febrero de 2023. El registro más alto continúa siendo diciembre de 2023, con remesas equivalentes a USD 914,12 M.
- **Según Cotelco, ocupación hotelera en semana santa no alcanzaría niveles de 2022.** Así lo mencionó José Andrés Duarte, presidente de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia, que indicó la espera de una reactivación a partir del turismo religioso y vacaciones escolares y laborales. Además, indicó que la ocupación hotelera estaría entre el 55,21% y el 60,35%. Por su parte, se espera que las ciudades que mayor provecho saquen de la semana sean: Cauca, Norte de Santander, Antioquia y Boyacá.

## Comentario de mercado

- El peso colombiano se debilitó en una jornada en la que el Banco de la República fue el principal impulsor de los activos colombianos, contrarrestando la tendencia regional hacia un dólar fuerte. El recorte de 50 puntos básicos por parte de la Junta Directiva y un discurso conservador influyeron en la fortaleza del peso. La volatilidad se mantiene en un rango bajo, con los agentes del mercado interesados a cubrir sus posiciones. La curva forward se estrechó, tomando una tendencia podría extenderse esta semana. Se sigue viendo el peso más fuerte que lo que sugieren sus fundamentales, pero dicha situación podría perder fuerza cuando se culmine la temporada de pago de impuestos.

## Eventos para la jornada:

- **España:** Producto Interno Bruto 2% a/a 4T (3 AM)
- **Estados Unidos:** Pedidos de Bienes duraderos (7:30 AM) 1,4% m/m / Confianza del Consumidor CB (9 AM) / PIB de la FED de Atlanta (11.30 AM)
- **Canadá:** Ventas Mayoristas 0,8% m/m (7:30 AM)

## Pronósticos Macroeconómicos

Colombia	2021	2022	2023	2024 pr
PIB (a/a %)	10,8	7,3	0,6	1,4
IPC (a/a%)	5,62	13,2	9,3	5,5
Tasa Banrep	3,0	12,0	13,0	7,5
USDCOP	4.077	4.850	4.000	4.116

Fuente: Scotiabank Colpatría Research Colombia.

## Comportamiento activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1329	0.6%	3.0%	11.2%
USD/COP	3896	-0.2%	-0.8%	0.6%
CDS 5Y	174	-1.2%	6.8%	10.7%

## Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	104.1	-0.2%	0.2%	2.7%
EURUSD	1.0857	0.2%	0.1%	-1.6%
GBPUSD	1.2652	0.1%	-0.3%	-0.6%
USDJPY	151.39	0.0%	0.5%	7.3%
USDCOP	3896.3	-0.2%	-0.8%	0.6%
USDMXN	16.6789	0.0%	-2.5%	-1.7%
USDBRL	4.9683	-0.1%	-0.3%	2.3%
USDCLP	977.22	-0.2%	-1.2%	11.2%
USDPEN	3.7066	0.1%	-2.4%	0.1%

## Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9.06	0.1	-5	-32
COLTES Feb 33	10.05	1.9	12	13
COLTES May 42	10.60	-1.0	20	27
COLTES UVR 29	4.59	7.5	68	90
COLTES UVR 37	4.91	7.2	29	74
COLTES UVR 49	4.69	4.3	19	65
Tesoros EEUU 2 años	4.60	-3.0	-7	35
Tesoros EEUU 10 años	4.24	-0.8	-8	36
Tesoros EEUU 30 años	4.40	-1.5	-8	37
SORF 3M	5.31	0.2	-1.3	-2.2

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Colpatría.

## Disclaimer:

- Este documento ha sido elaborado por Scotiabank Colpatría S.A. Establecimiento Bancario, para ser distribuido entre sus clientes y entre los de sus filiales en Colombia: Fiduciaria Scotiabank Colpatría 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 Colpatría 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 de 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 Colpatría 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.

## About Scotiabank

Scotiabank's vision is to be our clients' most trusted financial partner, to deliver sustainable, profitable growth and maximize total shareholder return. Guided by our purpose: "for every future," we help our clients, their families and their communities achieve success through a broad range of advice, products and services, including personal and commercial banking, wealth management and private banking, corporate and investment banking, and capital markets. With assets of approximately \$1.4 trillion (as at January 31, 2024), Scotiabank trades on the Toronto Stock Exchange (TSX: BNS) and New York Stock Exchange (NYSE: BNS). For more information, please visit <http://www.scotiabank.com> and follow us on X @Scotiabank.

## À propos de la Banque Scotia

La Banque Scotia a pour vision d'être le partenaire financier de confiance de ses clients, de générer une croissance rentable et durable, en plus de maximiser le rendement total pour les actionnaires. Dans l'esprit de sa mission d'entreprise, « pour l'avenir de tous », elle contribue à la réussite de ses clients, de leur famille et de leur collectivité en offrant des conseils et une vaste gamme de produits et de services, dont des services bancaires aux particuliers, aux entreprises et aux sociétés, des services bancaires privés, d'investissement et de gestion de patrimoine ainsi que des services liés aux marchés des capitaux. Les actifs de la Banque Scotia s'élèvent à environ 1 400 milliards de dollars canadiens (en date du 31 janvier 2024) et ses actions sont cotées en bourse à Toronto (TSX : BNS) et à New York (NYSE : BNS). Pour en savoir davantage, veuillez consulter [www.banquescotia.com](http://www.banquescotia.com) et suivre le fil @Scotiabank sur X.

## Acerca de Scotiabank

La visión de Scotiabank es ser el socio financiero más confiable de nuestros clientes para ofrecer un crecimiento sostenible y rentable y maximizar el rendimiento total para los accionistas. Inspirándonos en nuestro propósito corporativo, "por nuestro futuro", ayudamos a nuestros clientes, sus familias y sus comunidades a lograr el éxito a través de una completa gama de asesoría, productos y servicios en los sectores de banca personal y comercial, gestión patrimonial, banca privada, corporativa y de inversión, y mercados de capital. Con alrededor de \$1.4 billones en activos (al 31 de enero de 2024), Scotiabank cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Toronto (TSX: BNS) y la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE: BNS). Para obtener más información, visite <http://www.scotiabank.com> y síganos en X @Scotiabank.