

Hechos económicos relevantes

- Los mercados abren mixtos en medio de la temporada de resultados empresariales. En Asia, las bolsas operaron en verde con el Hang Seng ganando un 1,77%. En Europa, los mercados abren al alza, mientras que en EE.UU. los futuros amanecen mixtos con el NASDAQ perdiendo un 2% de valorización. Los bonos del tesoro en EE. UU. con referencia a 10 años operan en 4,64%. El precio del petróleo Brent opera en 86,55 USD/b (-0,85%).

Mercados globales

- Las tensiones geopolíticas se disipan, mientras los resultados corporativos se convierten en el centro de atención de esta semana. Los riesgos geopolíticos en Oriente Medio se disiparon luego de que Irán restara importancia a la represalia de Israel. La atención ahora se centra en los resultados empresariales del grupo de grandes tecnológicas los “Siete Magníficos”, en el que se incluyen: Meta, Amazon, Microsoft, Apple, Tesla y NVIDIA. Al final de la semana los resultados del PCE en EE.UU. (indicador favorito de inflación para la Fed), será lo que guíe el rumbo de los mercados.
- El precio de los commodities parece estabilizarse luego de que el temor de un posible escalamiento del conflicto en Oriente Medio se haya moderado. El precio del petróleo ha ido disminuyendo alrededor de un 1%, mientras que el precio del oro ha perdido un 2%, con un precio que se ubica en 2.354 dólares por onza, cayendo respecto al máximo histórico de 2.431 dólares por onza registrado el 12 de abril.
- China mantuvo estables sus tasas de interés de referencia por noveno mes consecutivo. El Banco Popular de China, anunció que mantendrá su tasa referencial para créditos a un año en el 3,45% al menos por un mes, en línea con la expectativa del mercado. Los datos económicos del primer trimestre han resultado alentadores para la economía China, sumado a la incertidumbre sobre el primer recorte de tasas de la Fed, lo cual disminuye la urgencia de liberar estímulos monetarios para contribuir a la recuperación económica.

Colombia

- El pasado domingo 21 de abril se registró una movilización de gran magnitud en oposición al gobierno presidido por Gustavo Petro. De acuerdo con el mandatario, más de 200.000 personas se manifestaron en las calles, siendo Medellín, Bogotá y Bucaramanga las ciudades con mayor afluencia. El presidente destacó que el objetivo principal de la marcha era expresar un rechazo hacia su administración, lo que él interpreta como un intento de 'golpe blando' con la finalidad de derrocar su gobierno.
- Esta semana, se anticipa que el proceso de la Reforma Pensional continúe su trámite en el Senado de la República este lunes, con 36 propuestas pendientes y dos artículos nuevos en consideración. Uno de los puntos más esperados por la plenaria es la votación del artículo 93, que establece los parámetros para la implementación de la reforma pensional. El debate se centrará en si se aprueba tal como lo propone el Gobierno Nacional, lo que implicaría que la reforma entraría en vigor en julio de 2025, o si se modifica para que comience a principios de 2026.
- El nivel de los embalses experimentó un incremento durante cuatro días consecutivos, aunque aún se mantienen en niveles inferiores a lo normal. Según el último informe de XM, el nivel se situó en el 29,52% al corte del 22 de abril, lo que representa una mejora de 0,92 pp en comparación con el dato del 21 y 22 de abril, que se ubicaba en el 28,6%. Este aumento aleja el nivel de los embalses del umbral crítico estimado en el 27%. Sin embargo, el gobierno nacional sigue instando a la población a hacer un uso responsable del agua y la energía, ya que el riesgo sigue siendo alto.

Comentario de mercado

- En la jornada del viernes, el peso colombiano intentó digerir las represalias de Israel, siguiendo el comportamiento de las monedas latinoamericanas y terminando la semana con una revalorización del 1%. En términos semanales, el peso colombiano se devaluó un 1,26%, moviéndose en dirección opuesta al peso chileno. En la última sesión de la semana, la cotización del dólar se movió entre los 3.901 y 3.964 pesos, con un volumen de negociación de USD 1.180 M. En cuanto a flujos, los agentes extranjeros continuaron siendo los principales impulsores del movimiento, mostrando una oferta relevante y uniéndose al gran flujo de agentes. Para esta semana, se espera que la volatilidad continúe, hasta que el riesgo geopolítico y político local desaparezca.

Eventos para la jornada:

- México: Indicador de Actividad Económica. Resultado: 4,36% anual, Esperado 2,70% anual. (7 AM)
- Canadá: Índice de precios de viviendas nuevas 0% m/m (7:30 AM) / Índice de precios de materias primas 0,8% a/a Mar (7:30 AM)
- Australia: PMI manufacturero y de servicios (6 PM)
- Japón: Ventas Minoristas (7:30 PM) / Inventario de Minoristas (9 PM)
- Colombia: Inicio periodo de silencio por parte de la Junta Directiva del Banco de la república.

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	5,6
Tasa Banrep	3,0	12,0	13,0	8,25
USDCOP	4.077	4.850	4.000	4.116

Fuente: Scotiabank Colpatría Research Colombia.

Comportamiento activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1332	0.8%	0.2%	11.5%
USD/COP	3906	-1.0%	-0.5%	0.8%
CDS 5Y	195	-1.6%	11.0%	24.0%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	106.3	0.1%	1.8%	4.9%
EURUSD	1.0634	-0.2%	-1.6%	-3.7%
GBPUSD	1.2318	-0.4%	-2.2%	-3.2%
USDJPY	154.72	0.1%	2.2%	9.7%
USDCOP	3906.0	-1.0%	-0.5%	0.8%
USDMXN	17.1224	0.2%	2.1%	0.9%
USDBRL	5.2111	0.2%	4.2%	7.3%
USDCLP	955.30	-1.1%	-1.1%	8.7%
USDPEN	3.6821	-1.3%	-0.5%	-0.6%

Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9.89	-18.1	76	51
COLTES Feb 33	10.72	-18.0	63	80
COLTES May 42	11.19	-15.9	50	86
COLTES UVR 29	5.20	-7.0	70	151
COLTES UVR 37	5.60	-7.2	71	143
COLTES UVR 49	5.33	-7.5	66	129
Tesoros EEUU 2 años	4.99	0.3	39	74
Tesoros EEUU 10 años	4.65	3.3	38	77
Tesoros EEUU 30 años	4.75	4.1	30	72
SORF 3M	5.32	-0.3	-0.6	-0.8

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 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.