

Hechos económicos relevantes

- Los mercados amanecen con altibajos. En Asia, el Hang Seng de Hong Kong se deprecia un 1,3%, presentando una alta volatilidad en lo corrido de la semana. En Europa, los mercados operan estables luego de la publicación de IPC en la Eurozona. En EE.UU. los futuros presentan ligeras caídas a la espera de pistas en el discurso de Jerome Powell. Los bonos del tesoro en EE.UU. con referencia a 10 años operan en 4,382%. El precio del petróleo Brent opera al alza en 89,74 USD/b (+0,93%).

Mercados globales

- En marzo, las nóminas privadas de Estados Unidos superaron las expectativas.** En marzo de 2024, las nóminas privadas fueron 184.000, en comparación con las 155.000 (revisadas al alza desde 140.000) de febrero.
- La inflación anual de marzo en la Eurozona fue del 2,4%, inferior al 2,6% esperado, marcando un mínimo de cuatro meses.** La inflación mensual aumentó al 0,8%, superando el 0,6% anterior. El IPC subyacente disminuyó al 2,9% anual, superando la estimación del consenso del 3% y cayendo a su nivel más bajo en 25 meses. Este es el octavo mes consecutivo de caídas para este indicador. Excluyendo alimentos y energía, la inflación mensual creció al 1,1%, superando el 0,7% de febrero. Además, la tasa de desempleo de febrero en la Eurozona se mantuvo en el 6,5%, con una revisión al alza del dato de enero desde el 6,4% al 6,5% y supera la previsión del 6,4%.
- El PMI de servicios de China, según Caixin, aumentó a 52,7 en marzo, tal como se esperaba, mejorando desde el 52,5 de febrero.** Este resultado estuvo en línea con las expectativas del mercado.
- Un terremoto devastador, el más fuerte en 25 años, ha golpeado Taiwán, causando la muerte de al menos siete personas y la destrucción de numerosos edificios.** Este desastre tiene implicaciones potenciales para los mercados y la economía mundial, dada la importancia de Taiwán en la producción de semiconductores avanzados, esenciales para tecnologías como la inteligencia artificial, los smartphones y los vehículos eléctricos. Las acciones de TSMC, el principal fabricante de chips para Apple y Nvidia, han caído debido a la evacuación de algunas áreas de sus fábricas. Asimismo, las acciones de Nvidia han experimentado una caída del 1% en las operaciones previas a la apertura del mercado.
- Banco Central de Chile recortó en 75 pbs la tasa de interés, ubicándose en 6,5%.** La decisión de la Junta fue unánime, y se fundamentó en el débil comportamiento de la economía. No obstante, la inflación en enero y febrero mostraron repuntes, con una inflación de febrero por encima de lo previsto ubicándose en 4,5%. En cuanto a la orientación futura de la política monetaria, el BCCCh ha indicado que seguirá recortando la tasa de referencia, pero el ritmo de estos recortes dependerá de los datos económicos futuros.

Colombia

- Olga Lucía Acosta, codirectora del Banco de la República de Colombia, advirtió que el país necesitará aumentar los impuestos, especialmente a las personas naturales y al impuesto predial, debido a que el gasto en el país es muy bajo.** Actualmente, los tributos en Colombia están entre el 20% y el 21%. Acosta señaló que, aunque los ingresos han aumentado de manera sostenida, aún están por detrás del gasto. Para reducir las desigualdades, será necesario pagar más impuestos. Aunque no se ha definido cuáles serán los sectores que tendrán mayores impuestos, Acosta resaltó que los impuestos no se aumentarán a las empresas en Colombia, sino a las personas naturales. Por último, reiteró que el Gobierno de Petro cumplirá con la Regla Fiscal.
- El Gobierno del presidente Gustavo Petro anunció que intervendrá EPS Sanitas, una de las mayores aseguradoras privadas de salud del país, con 5,7 millones de usuarios.** Esta decisión se produce mientras su intento de reformar el sistema de salud se encuentra estancado en el Congreso, siendo esta una medida táctica, en respuesta a la creciente resistencia a sus esfuerzos por aprobar la reforma. Según miembros del Gobierno, incluido el Ministro de Salud, Guillermo Alonso Jaramillo, algunas compañías de seguros no cumplen con los requisitos de reserva financiera, lo que justifica la intervención gubernamental. Tras el anuncio, el presidente Petro reafirmó en una publicación que el Gobierno tiene la obligación de salvar el sistema de salud.
- Hoy se realizará un nuevo intento para avanzar en la reforma de salud propuesta por el Gobierno Nacional.** En una sesión ordinaria realizada el martes 2 de abril de 2024, la Comisión Séptima del Senado de la República aprobó que el miércoles 3 de abril se debata la reforma. Actualmente debe pasar por dos debates más, uno en la Comisión Séptima del Senado de la República y otro en la plenaria de esa corporación. Estos dos trámites deben completarse antes del 20 de junio de 2024.

Comentario de mercado

- El peso colombiano cerró la jornada de ayer con números en verde, impulsado por el comportamiento de las monedas de Latinoamérica con la reunión del Banco Central de Chile y la debilidad del DXY.** La tasa de cambio operó en un rango entre los 3.821 y los 3.880 pesos, con el peso mostrando una revalorización del 0,90% alrededor del día. En cuanto a flujos, los agentes locales fueron vendedores netos, y se cree que se debe a la temporada de impuestos. En general, se negoció un volumen importante, cerrando el día por encima de los USD 1.500 M. El siguiente nivel importante es 3.803, que sería el más bajo en el año, el cual podría alcanzarse dado que los flujos de impuestos continúan.

Eventos para la jornada:

- Italia:** Tasa de desempleo 7,5% Feb (3 AM)
- Europa:** Índice de Precios al Consumidor 2,4% a/a Mar (4 AM) / Tasa de desempleo 6,5% Feb (4 AM)
- Estados Unidos:** Reunión de la OPEP (4:15 AM) / Cambio de empleo no agrícola ADP +184.000 (7:15 AM) / Discurso de Michelle Bowman (FOMC) (8:45 AM) / PMI no Manufacturero, Servicios y Compuesto (8:45 AM – 9 AM)/ Declaraciones de Jerome Powell FED (11:10 AM)
- Australia:** Ventas minoristas (7:30 PM)

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 Colpatria Research Colombia.

Comportamiento activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1373	1,3%	6,7%	14,9%
USD/COP	3828	-1,0%	-2,5%	-1,2%
CDS 5Y	177	0,4%	14,1%	12,7%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	104,7	-0,1%	0,8%	3,3%
EURUSD	1,0781	0,1%	-0,7%	-2,3%
GBPUSD	1,2576	0,0%	-0,9%	-1,2%
USDJPY	151,78	0,1%	0,8%	7,6%
USDCOP	3828,0	-1,0%	-2,5%	-1,2%
USDMXN	16,5767	0,1%	-2,2%	-2,3%
USDBRL	5,0584	0,1%	2,2%	4,1%
USDCLP	973,70	-0,2%	-0,2%	10,8%
USDPEN	3,7046	-0,6%	-1,7%	0,0%

Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9,39	13,0	39	1
COLTES Feb 33	10,41	8,0	47	49
COLTES May 42	10,98	6,7	44	65
COLTES UVR 29	4,93	7,5	79	124
COLTES UVR 37	5,18	7,3	42	101
COLTES UVR 49	5,02	9,6	42	98
Tesoros EEUU 2 años	4,71	1,7	17	46
Tesoros EEUU 10 años	4,37	2,2	19	49
Tesoros EEUU 30 años	4,52	2,4	19	49
SORF 3M	5,31	-0,2	-2,5	-2,5

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Colpatria.

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 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.