

Hechos económicos relevantes

- Los mercados amanecen con sesgo positivo a la espera del dato de PCE en EE. UU del viernes. En Asia, las bolsas operaron en verde con las bolsas de Corea, Hong Kong y Japón creciendo por encima del 2%. En Europa, los mercados abren ligeramente al alza, mientras que en EE.UU. los futuros abren con ganancias, siendo el NASDAQ el mayor beneficiado en 1,59%, en una semana de resultados empresariales. Los bonos del tesoro en EE. UU. con referencia a 10 años operan en 4,65%. El precio del petróleo Brent opera en 88,15 USD/b (-0,29%).

Mercados globales

- Los resultados de PMI en Estados Unidos no alcanzaron las expectativas. El PMI compuesto de abril se ubicó en 50,9 puntos cayendo en 1,2 p.p frente al mes anterior, explicado por una caída en el PMI manufacturero y el PMI de servicios. El PMI de servicios se ubicó en un mínimo de cinco meses con 50,9 puntos, mientras que el PMI manufacturero entró en terreno contractivo al ubicarse en 49,9 puntos desde los 51,9 puntos de marzo.
- El Índice IFO de Clima Empresarial de Alemania experimentó un ascenso en abril, superando las expectativas. Este indicador se situó en 89,4 puntos, superando los 87,9 puntos de marzo, mientras que los analistas del mercado anticipaban una cifra de 88,9 puntos. De esta manera, se registran tres meses consecutivos de incrementos.
- Tesla informó el martes 23 de abril, ingresos por 21.300 millones de dólares y un beneficio por acción de 0,45 dólares, cifras que se situaron por debajo de las proyecciones. No obstante, sus acciones experimentaron un incremento superior al 6% en las operaciones posteriores al cierre. El consenso de los analistas de Investing.com preveía ingresos por 22.270 millones de dólares, con un beneficio por acción de 0,49 dólares. La compañía anunció que está acelerando el lanzamiento de vehículos más asequibles, con el objetivo de iniciar la producción de nuevos modelos a principios de 2025, si no antes de fin de año, mucho antes del plazo de finales de 2025 que había prometido anteriormente. Esta noticia fue suficiente para compensar el trimestre de ganancias e ingresos de Tesla, que resultó peor de lo esperado. Hoy, la atención se centra en los resultados de Ford, IBM, Meta, AT&T, Boeing, entre otros.

Colombia

- En marzo la confianza comercial mejoró, mientras que la industrial se deterioró. El Índice de confianza empresarial se ubicó en 14%, reflejando un incremento de 3,2% frente al mes de febrero, dada una caída en las existencias que reflejan una mejor actividad comercial, con un mayor dinamismo en los inventarios y una rotación eficiente de las mismas. Sin embargo, el balance del indicador se ubicó por debajo del 17,2% registrado en marzo de 2023. Por su parte, el Índice de Confianza Industrial se ubicó en -2,6% en el mes de marzo, con una reducción de 2,3 p.p. frente al mes de febrero, explicado por menores expectativas de producción para el próximo semestre.
- El Fondo Monetario Internacional renovaría la línea de crédito flexible con Colombia. El gerente del BanRep, Leonardo Villar, anunció la noticia, señalando que el monto que el monto actual en la línea de crédito con el FMI ronda los US\$9.000 millones, sin embargo, el monto bajaría de acuerdo con la propuesta que hizo el gobierno a cerca de US\$7.500 millones. Adicionalmente, el gerente resaltó que esta línea de crédito no tiene como objetivo ser utilizada, sino que servirá como un respaldo para la economía colombiana en los mercados internacionales.
- La reforma pensional fue aprobada en la plenaria de Senado. En la jornada del 23 de abril, se terminaron de aprobar los 19 artículos del proyecto de ley, los cuales contenían temas de régimen de transición y entrada en vigor de la normativa. Con una votación de 47 votos a favor y 6 en contra, la plenaria aprobó que el proyecto comience a regir gradualmente en julio del 2025. Ahora, la reforma deberá pasar por dos debates más para su aprobación, en la comisión séptima y la plenaria de la Cámara de Representantes. Cabe recordar que la reforma debe aprobarse antes del 20 de junio, sin contar las sesiones extraordinarias que pueda pedir el presidente.
- El gobierno anunció programa de recargos en las tarifas de energía para promover el uso eficiente, dado en bajo nivel de los embalses. El aumento en las tarifas regirá por estratos socioeconómicos, partiendo del consumo de energía promedio individual de cada hogar, con el que se definirá una meta que, en caso de excederla, acarreará una multa por cada kilovatio consumido de más. Para los estratos 1, 2 y 3, la tarifa aumentará en un 30% por kilovatio adicional, para los 4, 5 y 6 será del 50% adicional y para la industria del 100%, según la resolución divulgada por la Comisión de Regulación de Energía y Gas.

Comentario de mercado

- El peso colombiano cotizó entre los 3.898 y los 3.933 pesos, con un volumen de negociación de USD 1.900 M, en el cual, se observan intereses relevantes procedentes de inversionistas extranjeros, empresas locales y de agentes institucionales relevantes. En cuanto a flujos, los agentes locales han estado tranquilos, mientras que los extranjeros continúan realizando acciones de carry trade. En niveles actuales, el USDCOP podrían mantenerse operando en un rango, en el que el nivel de 3.870 pesos parece ser el nivel inferior y 3.960 pesos, el nivel superior.

Eventos para la jornada:

- Alemania: Confianza Empresarial IFO 89,4 puntos abril (3 AM)
- Estados Unidos: Demanda de bienes duraderos 2,6% m/m Mar (7:30 AM) / Inventario de petróleo crudo de la AIE (9:30 AM)
- Canadá: Ventas minoristas -0,1% m/m Feb (7:30 AM)
- Europa: Discurso de Elizabeth McCaul e Isabel Schnabel (8:15 AM-9 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	5,6
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	1348	0.3%	1.4%	12.8%
USD/COP	3910	-0.1%	-0.4%	0.9%
CDS 5Y	189	-0.3%	7.7%	20.6%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DX Index	105.9	0.2%	1.4%	4.5%
EURUSD	1.0690	-0.1%	-1.4%	-3.2%
GBPUSD	1.2436	-0.1%	-1.6%	-2.3%
USDJPY	154.95	0.1%	2.3%	9.9%
USDCOP	3910.1	-0.1%	-0.4%	0.9%
USDMXN	16.9193	-0.2%	1.5%	-0.3%
USDBRL	5.1274	0.0%	3.1%	5.6%
USDCLP	954.60	0.1%	-2.5%	8.6%
USDPEN	3.7078	0.3%	0.0%	0.1%

Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9.82	-0.2	75	44
COLTES Feb 33	10.62	1.3	57	70
COLTES May 42	11.04	-2.0	44	71
COLTES UVR 29	5.14	-4.5	55	145
COLTES UVR 37	5.47	-11.2	56	130
COLTES UVR 49	5.25	-7.8	56	121
Tesoros EEUU 2 años	4.94	0.6	35	69
Tesoros EEUU 10 años	4.64	3.7	44	76
Tesoros EEUU 30 años	4.76	3.4	38	73
SORF 3M	5.32	0.1	1.2	-0.7

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.