

Hechos económicos relevantes

- Los mercados afirman su positivismo luego de los datos negativos de empleo y nóminas no agrícolas. En Asia, las bolsas operaron con altibajos, siendo el Hang Seng el mayor beneficiado en un +1,48%. En Europa, los mercados abren con ganancias luego de resultados financieros en bancos franceses. En EE.UU. los futuros avanzan más de 1% luego del dato de desempleo por encima de las expectativas. Los bonos del tesoro en EE. UU. con referencia a 10 años operan en 4,47%, bajando más de 10 pbs luego del dato de empleo. El precio del petróleo Brent opera en 84,15 USD/b (+0,57%).

Mercados globales

- Los datos de empleo en EEUU fueron menos fuertes de lo esperado y alienta el positivismo del mercado financiero. La creación de empleos fue de 175 mil en abril, inferior al esperado de 240 mil. La tasa de desempleo se ubicó en 3.9%, aumentando frente al dato anterior de 3.8% y superior a la expectativa de 3.8%. Por su parte, los salarios crecieron 3.9%, desacelerándose más de lo esperado. Los mercados reaccionaron positivamente pues los datos aumentan la perspectiva de recorte de tasas de interés por parte de la Reserva Federal. Los tesoros en EEUU bajan más de 10 pbs en todas las referencias.
- Ingresos de Apple disminuyeron, pero se ubicaron por encima de lo esperado por el mercado. La compañía de tecnología estadounidense presentó los resultados financieros del primer trimestre del 2024, en el cual, el dato disminuyó un 4,3% a/a a USD 90.800 M de enero a marzo, superando a los USD 90.300 M previsto los analistas. Así mismo, la empresa afirmó que la comercialización del iPhone se contrajo un 10% a/a hasta los USD 45.960 M, pero que las ventas de Mac aumentaron en un 4% ubicándose en USD 7.450 M. La acción se valoriza cerca de 6% antes de la apertura del mercado ante el anuncio de la mayor recompra de acciones en la historia.
- El Banco de Noruega mantuvo estable su tasa de interés de política en 4,5%, en línea con lo esperado. Sin embargo, similar a lo observado recientemente por otras entidades, el banco central al parecer no tiene prisa por flexibilizar pues en el discurso se eliminó la perspectiva anterior sobre cuándo esperar una flexibilización y en su lugar se dijo que la entidad podría endurecer o flexibilizar dependiendo de los datos. El banco percibe que la inflación todavía está muy por encima del objetivo y que esta situación requiere mantener la tasa en niveles restrictivos.

Colombia

- El Gobierno Nacional, por medio del Ministerio de Hacienda proporcionó más detalles sobre su plan de reactivación económica en respuesta a la desaceleración económica del país. El ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, reveló que el plan constará de al menos cuatro proyectos, que abarcarán desde cambios tributarios hasta la revisión de la regla fiscal. El primer proyecto, ya presentado al Congreso, busca aumentar el límite de endeudamiento del país. Otros proyectos en desarrollo incluyen la modificación de la regla fiscal para darle mayor flexibilidad, la reducción de la tasa nominal del impuesto a la renta corporativo y la promoción de las energías renovables y el turismo sostenible. Además, se contempla un proyecto de inversión forzosa en sectores como vivienda, las energías renovables, la integración digital y la infraestructura en salud y educación. El presidente Petro ha prometido presentar estas medidas al Congreso para impulsar la economía del país.
- Los embalses en Colombia han mostrado una recuperación notable, aumentando su capacidad del 28% a 33% en las últimas dos semanas. Las cinco regiones del país están experimentando una recuperación, con Oriente (los Santanderes) aumentando al 15.95% y el Caribe al 44.28%. Además, se han registrado exportaciones de energía eléctrica a Ecuador de 6,49 GW/h y la generación térmica despachada centralmente fue de 31.5 GW/h. En Bogotá, a pesar de los racionamientos de agua, el nivel de los embalses ha aumentado al 52.01% del volumen útil diario.
- Acusan a Iván Name, presidente del Senado, y a Andrés Calle, presidente de la Cámara de Representantes, de recibir \$4.000 millones por corrupción en la Unidad Nacional de Gestión del Riesgo. Según Sneyder Pinilla, exsubdirector de la unidad, Name recibió \$3.000 millones a través de Sandra Ortiz, consejera presidencial para las regiones. Además, Pinilla afirmó que entregó personalmente \$1.000 millones a Calle en su apartamento de Montería. Pinilla también mencionó que proporcionó a su abogado una lista de nombres relacionados con la compra de 80 carrotanques para La Guajira, valorados en \$46.800 millones. La Fiscalía 79 Especializada en delitos contra la corrupción ha citado a Name, Calle y otros funcionarios y contratistas de la Unidad Nacional de Gestión del Riesgo para una indagatoria.

Comentario de mercado

- Luego de un día festivo en Colombia, el mercado local tuvo un duro regreso en el que el peso colombiano pues se alejó del resto de monedas latinoamericanas. La tasa de cambio marcó una devaluación del 0,50%. La tasa de cambio se movió entre los 3.888 y los 3.915 pesos, siendo impulsada principalmente por la declaración del Ministro de Hacienda sobre un proyecto de ley para flexibilizar las normas fiscales. En cuanto a flujos, se observaron movimientos de los agentes extranjeros que impulsaron al precio del dólar por encima de los 3.900 pesos, y donde se mantuvo hasta el cierre. La sorpresa negativa de los datos de empleo está debilitando el dólar a nivel global, lo que podría estar anticipando una jornada de apreciación del tipo de cambio en Colombia.

Eventos para la jornada:

- España: Variación del desempleo -52,800 (2:15 AM)
- Reino Unido: PMI de Servicios y Compuesto 54,1 puntos y 55 puntos (2:50 AM)
- Brasil: Producción Industrial (7 AM)
- Estados Unidos: Ingresos medios por hora: +3,9% anual vs esperado 4,0% / Nóminas no agrícolas + 175K vs esperado 240K / Tasa de desempleo +3,9% vs esperado 4,0% (7:30 AM) / Número de plataformas petrolíferas (12 M)
- Colombia: Informe de Política Monetaria.

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	1379	1.6%	-0.4%	15.4%
USD/COP	3903	-0.5%	-0.6%	0.8%
CDS 5Y	189	-1.0%	7.0%	20.1%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	105.2	-0.1%	0.9%	3.8%
EURUSD	1.0744	0.2%	-0.8%	-2.7%
GBPUSD	1.2556	0.2%	-0.8%	-1.4%
USDJPY	153.20	-0.3%	1.0%	8.6%
USDCOP	3903.1	-0.5%	-0.6%	0.8%
USDMXN	16.9485	-0.2%	2.5%	-0.1%
USDBRL	5.1116	0.0%	1.4%	5.2%
USDCLP	946.03	-1.5%	-3.0%	7.6%
USDPEN	3.7310	-0.9%	0.7%	0.7%

Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9.88	10.0	49	50
COLTES Feb 33	10.57	-2.2	15	64
COLTES May 42	11.17	-1.2	19	84
COLTES UVR 29	5.26	0.5	33	157
COLTES UVR 37	5.68	2.9	50	151
COLTES UVR 49	5.37	2.0	35	133
Tesoros EEUU 2 años	4.86	-1.1	17	61
Tesoros EEUU 10 años	4.55	-2.6	21	68
Tesoros EEUU 30 años	4.70	-2.5	21	68
SORF 3M	5.33	-0.8	1.9	-0.4

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 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.