

Hechos económicos relevantes

- Los mercados operan con sesgo al alza en medio de las elecciones en Reino Unido y del día festivo en EEUU. En Asia, las bolsas de Japón y Taiwán operan en máximos históricos, mientras que en Europa los avances superan el 0.50% en promedio por el optimismo de las elecciones. En EEUU los futuros operan con pocas variaciones. Los tesoros a 10 años están en 4.35% y el precio del petróleo en 86.85 USD/b (-0.56%).

Mercados globales

- Las elecciones en Reino Unido serán el evento más importante de la jornada de hoy. La votación en la que se elige la conformación del parlamento cierra hoy a las 4 pm hora Colombia y se espera que los resultados empiecen a salir una hora después. Se espera que el partido Laborista gane una mayoría amplia, por lo que la atención se concentra en la magnitud de la victoria, por el momento las encuestas muestran una ventaja de 20 pts. frente a los conservadores. De esta manera, en Reino Unido se rompería la tendencia que parece ganar relevancia en Europa pues la centro izquierda se posicionaría como fuerza líder en medio de un desempeño débil de la economía bajo el liderazgo de los conservadores, especialmente, posterior al Brexit.
- Las minutas de la Reserva federal revelaron que la junta sigue buscando más convicción antes de empezar el recorte de las tasas de interés. En las minutas de la reunión del 12 de junio los miembros de la Fed reiteraron solo sería prudente reducir las tasas hasta que surja información adicional que de mayor confianza en que la inflación va camino a su objetivo del 2%. Las minutas no generaron sorpresa en el mercado y, por el contrario, la debilidad inesperada de la actividad de servicios en EEUU medida por el ISM fue lo que dominó el movimiento de los activos, pues la debilidad del dato sugiere que la Fed estaría más próxima a empezar el recorte de tasas.
- Israel está considerando una propuesta de alto al fuego por parte de Hamas. Los enfrentamientos se han intensificado a lo largo de la frontera libanesa y el primer ministro de Israel, Benjamín Netanyahu considerará la propuesta de alto al fuego hoy, lo que sería la señal más alentadora en varias semanas para poder detener las hostilidades que se han prolongado por nueve meses.

Colombia

- Fitch Ratings advirtió que el déficit de ingresos y las presiones del gasto siguen suponiendo riesgos para la deuda pública de Colombia. La agencia calificadora señaló que, aunque el nuevo Marco Fiscal (MFMP) del Gobierno busca cumplir con la regla fiscal, los riesgos asociados a una escasez de ingresos y las presiones del gasto podrían afectar la trayectoria de la deuda pública que se prevé alcance el 58% del PIB en 2026. Pese a que el MFMP incluye un ajuste del gasto del 1,2% del PIB para mantener la regla fiscal, Fitch advierte que el recorte de gastos podría impactar la recuperación económica. Además, la agencia indicó que la dependencia de las materias primas y los estructuralmente grandes déficit de cuenta corriente son factores adicionales que limitan la calificación soberana del país. Recordemos que Fitch tiene la calificación en BB+ con perspectiva estable.
- Juan Fernando Cristo anunció que el Gobierno buscará un acuerdo nacional para explorar la convocatoria a una Asamblea Nacional Constituyente. En sus primeras declaraciones como ministro del Interior, enfatizó que busca un proceso constituyente fruto de un consenso nacional, no de imposiciones. De acuerdo con Juan Fernando Cristo, se abriría un diálogo con diversos sectores, incluyendo el Congreso, las altas cortes, sindicatos y empresarios. Adicionalmente, señaló que su cartera se enfocará en impulsar la reforma laboral, la reforma a la salud y la ley estatutaria de educación.
- Procuraduría denunció desacato del presidente Gustavo Petro por no integrar la comisión de la Creg. La Procuraduría General de la Nación presentó un incidente de desacato ante el tribunal contra el presidente Gustavo Petro y el ministro de Minas y Energía, Omar Camacho, por no nombrar a los expertos faltantes de la Comisión de Regulación de Energía y Gas (Creg). Según la entidad, el ejecutivo venció los plazos legales para tomar esta decisión. La Procuraduría exige el cumplimiento de la sentencia del Tribunal, confirmada el 25 de enero del 2024, que ordena nombrar a seis expertos en asuntos energéticos para la Creg

Comentario de mercado

- En la jornada de ayer hubo un movimiento fluido al alza en el que el peso colombiano intentó cerrar la brecha que tuvo a la apertura, alejándose del comportamiento de sus pares. El principal impulsor fue nuevamente el flujo de agentes extranjeros, impulsado quizá por los comentarios de la calificadora Fitch sobre los desafíos fiscales y el anuncio de los ministros en el Gobierno. La tasa de cambio se movió entre los 4082,33 y 4114 pesos, con un volumen total de USD 1.1 MM. Se sigue favoreciendo la operación en el rango entre 4070 y 4200 pesos.

Eventos para la jornada:

- Festivo en Estados Unidos – Día de la Independencia
- Elecciones en Reino Unido
- Eurozona: Actas de la reunión de política monetaria del BCE (6:30am)
- Colombia: Exportaciones (10am) / Minutas de la reunión de política monetaria del BanRep

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	1381	-0.16%	-1.6%	15.6%
USD/COP	4105	-0.62%	4.5%	6.0%
CDS 5Y	188	-0.8%	-1.5%	19.7%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	105.2	-0.2%	1.0%	3.8%
EURUSD	1.0798	0.1%	-0.7%	-2.2%
GBPUSD	1.2754	0.1%	-0.1%	0.2%
USDJPY	160.98	-0.4%	3.9%	14.1%
USDCOP	4104.5	-0.6%	4.5%	6.0%
USDMXN	18.1291	-0.2%	1.5%	6.8%
USDBRL	5.5036	-0.9%	4.1%	13.3%
USDCLP	940.53	-0.5%	4.1%	7.0%
USDPEN	3.8016	-0.4%	2.0%	2.6%

Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9.37	-5.4	-43	-1
COLTES Feb 33	10.68	-4.3	-18	76
COLTES May 42	11.53	-3.2	-17	120
COLTES UVR 29	5.54	2.4	12	185
COLTES UVR 37	5.80	5.8	16	163
COLTES UVR 49	5.60	4.8	7	156
Tesoros EEUU 2 años	4.71	0.0	-10	46
Tesoros EEUU 10 años	4.36	0.0	-3	48
Tesoros EEUU 30 años	4.53	0.0	-1	50
SORF 3M	5.31	0.0	-2.6	-1.7

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 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.