

Hechos económicos relevantes

- Los mercados operan con tendencia a la baja en medio de discursos de miembros del FOMC. En Asia, las bolsas operaron en rojo con el Hang Seng cayendo más de 2%. En Europa, los mercados abrieron a la baja con la bolsa de Francia perdiendo un poco más de 1%. En EE.UU., los futuros abrirán con sesgo negativo a medida que se desvanece el impulso positivo y a la espera de las minutas de la FED. Los bonos del tesoro en EE. UU. con referencia a 10 años operan en 4,42%. El precio del petróleo Brent opera en 82,67 USD/b (-1,66%).

Mercados globales

- Los miembros de la Reserva Federal siguen teniendo una postura cautelosa sobre la política monetaria. Phillip Jefferson, señaló que es demasiado pronto para confirmar que la reciente desaceleración de la inflación será duradera; sin embargo, no indicó si los recortes de tasas iniciarían este año, limitando su discurso a la evaluación de los datos económicos. Por su parte, Jefferson Barr reforzó el mensaje de darle más tiempo a la política restrictiva hasta tener más confianza, mientras, Loretta Mester, indicó que la inflación estaba cayendo más lento de lo que esperaba, y en dado caso de que se estancara o ganará terreno, la autoridad monetaria estaba posicionada para responder, ya sea manteniendo las tasas estables o, si es necesario, subiéndolas.
- En la carrera electoral, Donal Trump lideró por primera vez en la recaudación de fondos de campaña mensual sobre Joe Biden en Estados Unidos. El candidato republicano logró recaudar 76 millones de dólares para su campaña electoral luego de diversos eventos con inversionistas y empresarios, por encima de los 51 millones de dólares recaudados por Joe Biden en el mes de abril. No obstante, el partido demócrata ha logrado una mayor financiación en lo corrido de la campaña presidencial con un monto de USD\$ 191 millones, superando al partido republicano con más del doble de recursos, es decir que, el actual presidente tendría una ventaja en gasto respecto al expresidente Trump.
- Países latinoamericanos aumentarían restricciones comerciales de acero a China siguiendo los pasos de Estados Unidos y Europa. Luego de que los precios internacionales hayan disminuido, México, Chile y Brasil han comenzado acciones proteccionistas contra el país asiático. Se estima que LATAM recibe alrededor de 10 millones de toneladas de acero al año, valoradas en 8.500 millones de USD, no obstante, dicha cifra se vería reducida en medio de tensiones con el dumping de acero que se vive a nivel mundial.

Colombia

- A pesar de política a favor del medio ambiente por parte del Gobierno Nacional, se buscaría aumentar la producción de petróleo hasta el millón de barriles diarios. Así lo afirmó el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, que enfatizó en medio de una reunión con inversionistas la importancia de sectores clave para la entrada de capitales. Así mismo, mencionó que junto a la reducción de la inflación alrededor del 5% a finales de 2024 y un crecimiento en la producción del curdo, generarían la reactivación económica que necesita el país. Por su parte, el discurso fue respaldado por Ricardo Roa, presidente de Ecopetrol, que indicó que la compañía energética espera aumentar su producción en un rango entre los 730.000 y los 735.000 barriles por día.
- El Reporte de la Situación del Crédito en Colombia del primer trimestre de 2024 reveló una percepción de demanda de crédito en valores negativos, con una leve recuperación. Según lo reveló el más reciente informa del Banrep la excepción fue el microcrédito, que mostró un aumento en la demanda. A pesar de la baja demanda general, se espera un mayor dinamismo en los próximos períodos si la tendencia continúa. Sin embargo, la oferta de crédito mostró una tendencia decreciente desde septiembre de 2022, excepto para el microcrédito. Los sectores de minería y petróleo, construcción y agropecuario mostraron niveles negativos en el acceso a nuevos créditos, aunque el sector agropecuario registró una leve recuperación.
- La Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo reveló que las expectativas de inflación de los analistas para el cierre de 2024 aumentaron de 5,51% a 5,6%. Para mayo de 2024, se espera que la inflación se sitúe en 7,14%, ligeramente inferior al 7,16% observado al cierre de abril. Se prevé que la inflación termine en 5,60% para finales de este año, un aumento respecto al 5,51% de abril, y se mantenga fuera del rango meta. Las expectativas de inflación a 12 meses (a mayo 2025) se sitúan en 4,50%.
- El Consejo Gremial Nacional de Colombia ha expresado su preocupación por el deterioro de la seguridad en el país, en respuesta a los recientes ataques en Morales, Cauca y Jamundí, Valle del Cauca. El Consejo ha instado al Gobierno Nacional a tomar medidas para garantizar la seguridad de los ciudadanos y ha pedido a las autoridades judiciales que investiguen y procesen a los responsables de estos actos. Además, ha reafirmado su apoyo a la Fuerza Pública y su compromiso de trabajar con el Ministerio de Defensa para desarrollar acciones integrales y efectivas que aseguren la protección y vida de todos los ciudadanos.

Comentario de mercado

- La jornada de ayer, fue positiva para las monedas latinoamericanas, donde el real brasilero fue la única en mostrar números rojos. A nivel local, el peso mostró un movimiento de revalorización del 0,40%, con la tasa de cambio moviéndose entre los 3.812 y 3.839 pesos. Los flujos en la jornada de ayer se observaron desde los dos lados, principalmente de agentes extranjeros tratando de comprar USDCOP en niveles actuales y a tres meses. Técnicamente, el peso colombiano rompió los 3.816 pesos, abriendo la oportunidad a buscar un nuevo soporte alrededor de los 3.803 como el próximo nivel a tener en cuenta.

Eventos para la jornada:

- Alemania: Índice de Precios al Productor -3,3% a/a Abr (1 AM)
- Europa: Cuenta corriente (3 AM) / Discurso de Christine Lagarde (3 AM)
- Canadá: Índice de Precios al Consumidor 2,7% a/a abr (7:30 AM)
- Estados Unidos: Declaraciones de Yaneth Yellen, Krozner, (3AM) Waller, Barkin, Williams y Bostic (8 AM) / Reservas semanales de crudo (3:30 PM)
- Colombia: Importaciones (10 AM)
- Japón: Balanza Comercial (6:50 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	5,6
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	1442	0.9%	8.2%	20.6%
USD/COP	3819	-0.3%	-2.7%	-1.4%
CDS 5Y	174	-0.1%	-11.0%	10.8%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	104.5	-0.1%	-1.6%	3.1%
EURUSD	1.0864	0.1%	2.0%	-1.6%
GBPUSD	1.2715	0.1%	3.0%	-0.1%
USDJPY	156.34	0.1%	1.0%	10.8%
USDCOP	3819.1	-0.3%	-2.7%	-1.4%
USDMXN	16.5508	0.0%	-3.4%	-2.5%
USDBRL	5.0973	-0.1%	-1.3%	4.9%
USDCLP	888.33	-0.1%	-6.8%	1.1%
USDPEN	3.7336	-0.1%	1.0%	0.8%

Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos		
		1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	9.50	7.3	-38	12
COLTES Feb 33	10.59	15.5	-13	67
COLTES May 42	11.32	15.8	13	99
COLTES UVR 29	5.50	8.5	30	181
COLTES UVR 37	5.73	9.0	13	156
COLTES UVR 49	5.59	8.3	27	155
Tesoros EEUU 2 años	4.83	-1.7	-16	58
Tesoros EEUU 10 años	4.43	-1.4	-19	55
Tesoros EEUU 30 años	4.57	-1.3	-14	54
SORF 3M	5.33	0.3	0.3	-0.2

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.