Daily FX – Capital Markets

Colombia
31 de mayo de 2024

Hechos económicos relevantes

- **Los mercados amanecen mixtos reaccionando tranquilos al dato de inflación derivada del consumo (PCE) en Estados Unidos. En Asia, las bolsas operaron mixtos con el NIKKEI recuperando un 1,14%. En Europa, los mercados abren al alza luego del dato de IPC en la Eurozona. Los bonos del tesoro en EE. UU. con referencia a 10 años siguen al mismo nivel en 4,55%. El precio del petróleo Brent opera en 81,69 USD/b (-0,21%).**

Mercados globales

- **Los indicadores de actividad en china fueros más débiles de lo previsto.** La actividad manufacturera volvió al terreno de contracción con un indicador de 49,5 puntos, bajando desde la lectura anterior de 50,4 puntos. Por otro lado, la actividad no manufacturera se ubicó en 51,1 punto, una expansión más débil de la anticipada de 51,5 puntos. Lo anterior pone presión a los objetivos de crecimiento del gobierno de 5% en 2024 ya que demuestra que la recuperación es vulnerable y genera especulaciones sobre potenciales nuevos estímulos de las autoridades de Gobierno.
- **La inflación en la eurozona fue superior a lo esperado.** La inflación total se aceleró desde el 2,4% en abril a 2,6% en mayo, más de lo esperado por el mercado de 2,5%, de igual gorma, la medida que excluye los componentes de alimentos y energía se aceleró inesperadamente desde 2,7% a 2,9%. A pesar de la sorpresa alcista de hoy, los mercados siguen esperando que la próxima semana se inicie el recorte de tasas de interés, sin embargo, el resultado pone incertidumbre sobre si los recortes continuarán luego de junio.
- **El candidato a la presidencia de EEUU, Donald Trump, fue declarado culpable de múltiples delitos por un jurado en Nueva York.** Trump podría ser condenado a prisión, aunque se espera que se mantenga en libertad en la medida que optaría por apelar. Mientras tanto, la carrera por la presidencia de EEUU continúa y algunos analistas afirman que Trump podría capitalizar la condena con financiamiento a su campaña. Se espera que el 11 de julio se dicte la sentencia, solo unos días antes de la Convención Nacional Republicana del 15 de julio.
- **El gasto del consumidor en EEUU fue inferior a lo anticipado, mientras que, el indicador de precios derivados del consumo se alineó a las expectativas.** En abril el ingreso personal de los estadounidenses avanzó 0,3%, en línea con lo esperado, mientras que, el gasto avanzó menos de lo anticipado con 0,2% vs el esperado de 0,3%. El indicador de precios derivado del consumo se mantuvo en 2,7% en la lectura total y en la métrica subyacente en 2,8% anual, ambos en línea con lo esperado. Con lo anterior, los mercados inician una jornada tranquila en la que los tesoros se valorizan moderadamente.

Colombia

- **El Ministerio de Hacienda realizó el segundo pago al Fondo Monetario Internacional por USD$619 M.** El pago corresponde al crédito adquirido en pandemia por un total de USD 5.375 M. Así mismo, el Ministro de Hacienda dio un parte de tranquilidad sobre la política fiscal que lleva el país, mencionando que se cumplirían con los pagos de la deuda y que se contaría con los recursos, esto luego del ruido generado sobre el bajo nivel de caja en los Depósitos del Tesoro del BanRep.
- **La Procuraduría General de la Nación envió un documento al Gobierno, sugiriendo reparos al proyecto de reforma pensional.** Entre los temas señalados, se destaca la entrada en vigor del proyecto, poniendo en duda la capacidad de Colpensiones para ser gerente del nuevo esquema pensional, debido a que la entidad no habría respondido algunas solicitudes de información o lo hiciera de forma deficiente. **Adicionalmente, se hace un llamado a presentar el impacto fiscal del proyecto, para determinar si es fiscalmente sostenible.**
- **Presidente de la Fiduprevisora, Mauricio Marín, renuncia a su cargo luego de los escándalos con el Fomag.** La decisión fue tomada por la junta directiva de la entidad, quien pidió a Mauricio Marín apartarse del cargo luego de un año de haber ingresado a la entidad. Entre los problemas de la institución destaca la falta de asignación de citas médicas y la no entrega de medicamentos, además de un aumento en los reclamos del 407.1% entre enero y abril de 2024 con 14.356 reclamaciones.
- **Alcaldía de Bogotá retiró el impuesto al alumbrado público que se había contemplado en el Plan de Desarrollo de la ciudad.** La decisión fue bien recibida por los empresarios, pues habían manifestado anteriormente que el impuesto, del 8% para el sector comercial, implicaría mayores costos para sus operaciones. Por su parte, Bruce Mac Master, presidente de la Andi, celebró la decisión asegurando que el país y región están pasando por un momento de bajo crecimiento en el que urgen medidas de reactivación.

Comentario de mercado

- **Los flujos mixtos provenientes de agentes extranjeros y locales hicieron que el peso colombiano presentara una revaluación del 0,25%.** En la jornada de ayer, las monedas latinoamericanas tuvieron un comportamiento mixto en medio de una caída del cobre del 2,6%, desencadenando una ola de ventas del peso chileno, siendo la única moneda de la región que perdió terreno frente al dólar. A nivel local, la tasa de cambio se movió entre los 3.858 y los 3.892 pesos, con un volumen de negociación de USD 1.400 M. En el cual se observó una venta masiva de pesos colombianos al comienzo de la jornada, probablemente reaccionando a la noticia de bajo recaudo tributario, que luego se compensó con fuertes formas al final de la jornada. El inicio de jornada de hoy parece tranquilo por lo que la tasa de cambio podría orientarse a niveles cercanos a 3850 pesos.

Eventos para la jornada:

- **Alemania:** Ventas minoristas -1,2% a/a Abr (1 AM)
- **Francia:** Índice de Precios al Consumidor 2,2% a/a May/ Producto Interno Bruto 1,1% a/a 1T(1:45 AM)
- **Italia:** Producto Interno Bruto 0,7% a/a 1T (3 AM)
- **Europa:** Índice de Precios al Consumidor 2,6% a/a May(7:30 AM)
- **Estados Unidos:** Precios derivados del gasto en consumo (PCE) 2,7% a/a Abr (7:30 AM)
- **Canadá:** Producto Interno Bruto (7:30 AM)
- **Colombia:** Tasa de desempleo (10 AM) / Reunión de la junta directiva del Banco de la República (SIN DECISIÓN DE TASAS)

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 Colpatria Research Colombia.

Comportamiento activos de Colombia

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
COLCAP	1404	0.7%	3.4%	17.5%
USD/COP	3866	-0.3%	-1.6%	-0.2%
CDS 5Y	193	-0.4%	0.9%	22.7%

Comportamiento de las monedas

Referencia	Nivel	1D	1M	YTD
DXY Index	104.6	-0.1%	-1.5%	3.2%
EURUSD	1.0853	0.2%	1.8%	-1.7%
GBPUSD	1.2715	-0.1%	1.8%	-0.1%
USDJPY	157.17	0.2%	-0.4%	11.4%
USDCOP	3865.9	-0.3%	-1.6%	-0.2%
USDMXN	16.9916	-0.2%	-0.9%	0.1%
USDBRL	5.2038	0.8%	1.6%	7.1%
USDCLP	917.95	0.7%	-4.4%	4.4%
USDPEN	3.7485	-0.3%	-0.5%	1.2%

Comportamiento mercado de renta fija

Referencia	YTM (%)	Cambio en puntos básicos 1D	1M	YTD
COLTES Nov 2026	**9.88**	-2.0	10	50
COLTES Feb 33	**10.92**	-2.0	33	100
COLTES May 42	**11.74**	2.9	56	141
COLTES UVR 29	**5.45**	-1.1	20	176
COLTES UVR 37	**5.65**	-1.0	0	148
COLTES UVR 49	**5.55**	-3.8	20	151
Tesoros EEUU 2 años	**4.94**	1.0	-10	69
Tesoros EEUU 10 años	**4.55**	0.2	-13	67
Tesoros EEUU 30 años	**4.68**	-0.3	-11	65
SORF 3M	**5.34**	-0.3	1.5	1.1

Fuente: Bloomberg, Scotiabank Colpatria.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

®Marca registrada de The Bank of Nova Scotia, utilizada bajo licencia. Scotiabank Colpatria Establecimiento Bancario.

Visit our website at Scotiabank.com/economics | Follow us @ScotiaEconomics

Disclaimer:

- Este documento ha sido elaborado por Scotiabank Colpatria S.A. Establecimiento Bancario, para ser distribuido entre sus clientes y entre los de sus filiales en Colombia: Fiduciaria Scotiabank Colpatria 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 Colpatria 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 Colpatria 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.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA