

Coyuntura para el día

Enero 10, 2020.

Área de Investigaciones Económicas

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez

daniel.lombana@accion.com.co

Mercado laboral estadounidense disminuye la presión

Las divisas emergentes iniciaron la jornada mostrando una valorización fuerte luego de la apertura tras conocerse los resultados del mercado laboral estadounidense en diciembre.

A pesar de que la tasa de desempleo se mantuvo en 3.5%, las nóminas no agrícolas mostraron que la creación de empleos es más débil de lo que se esperaba, pues crecieron solamente 145 mil vs las 160 mil esperadas. En la misma línea, el crecimiento mensual de los salarios fue de 0.1%, un dato mediocre cuando se compara con la expectativa de 0.3%. Con este dato, los salarios mostraron un

incremento anual de 2.9%.

Estos datos disminuyen las expectativas de inflación para Estados Unidos, con lo cual se hace menos probable que la Reserva Federal disminuya el ritmo de las compras que ha venido realizando a través de repos en el mercado de títulos del tesoro. En esta medida, consideramos que la liquidez se mantendrá en el mercado y que los activos de riesgo mantendrán la tendencia que han mostrado en los últimos días.

Monitor de mercado

| Tasas de Referencia del mercado | | | TES Tasa Fija | | | Medidas de riesgo | | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|------|-----------------|------------------------|---------------|-----------------|
| Indicador | Tasa | Último año | Título | Tasa | Variación 1 día | Nombre | Precio | Variación 1 día |
| Repo | 4,25 | ███████████ | Coltes 2022 | 4,88 | 0,0 pbs | CDS Col (Riesgo País) | 68,54703 | 0,30% |
| IBR | 4,110 | ███████████ | Coltes 2024 | 5,17 | -4,9 pbs | Oro | 1550,3 | -0,26% |
| IBR 1 Mes | 4,114 | ███████████ | Coltes 2026 | 5,62 | -7,0 pbs | | | |
| DTF | 4,49 | ███████████ | Coltes 2028 | 5,90 | -7,0 pbs | | | |
| UVR | 270,8005 | ███████████ | Coltes 2032 | 6,28 | -10,8 pbs | | | |
| Tasa de la FED | 1,75 | ███████████ | | | | | | |
| Divisas de relevancia | | | | | | | | |
| Tasa Representativa del mercado | | | TES UVR | | | Divisas | | |
| Nivel | Últimos 6 meses | | Título | Tasa | Variación 1 día | Nombre | Precio | Variación 1 día |
| TRM | 3253,89 | | UVR 2021 | 0,98 | -0,1% | Renminbi | 6,9249 | 0,17% |
| | | | UVR 2023 | 1,38 | -0,1% | Franco Suizo | 0,9732 | 0,07% |
| | | | UVR 2025 | 1,77 | -0,1% | Euro | 1,1106 | 0,01% |
| | | | UVR 2027 | 2,08 | -0,1% | Peso Mexicano | 18,8386 | -0,12% |
| | | | UVR 2035 | 2,75 | -0,1% | Libra Esterlina | 1,3067 | -0,23% |
| | | | | | | Peso Colombiano | 3256,9 | -0,30% |
| Indicadores Macroeconómicos | | | | | | | | |
| Indicador | Tasa | Último año | Bonos Globales | | | Títulos del tesoro | | |
| #N/D | 0,26 | ███████████ | Título | Tasa | Variación 1 día | Referencia | Tasa | Variación 1 día |
| PIB | 3,30 | ███████████ | Global 2024 | 2,46 | 0,0 pbs | 2 años | 1,5762 | 0,15% |
| Petróleo | Precio | Variación 1 día | Global 2026 | 2,81 | -1,5 pbs | 10 años | 1,8441 | 0,56% |
| WTI | 59,08 | -0,81% | Global 2029 | 3,09 | -0,3 pbs | 30 años | 2,3145 | 0,66% |
| Brent | 65,09 | -0,43% | Global 2045 | 3,98 | 0,1 pbs | | | |

Los TES se ponen al día

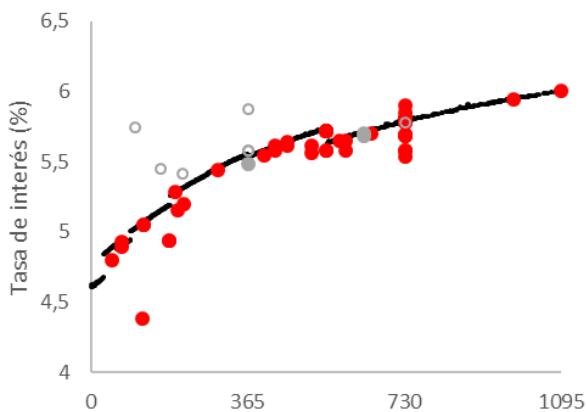
Luego que el año iniciara con valorizaciones en tasa de cambio, pero con los TES estáticos, hemos percibido esta semana una fuerte valorización. Desde el área de investigación esperamos que la tendencia se mantenga, por lo que no nos sorprendería ver los TES24 en niveles inferiores al 5.10% la próxima semana.

Rentabilidades a vencimiento mercado de deuda privada

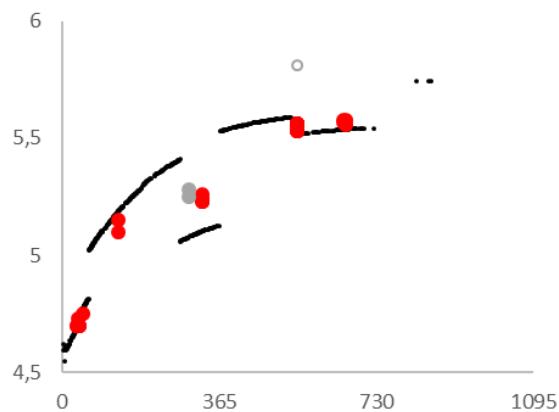
| Días | Fija | IPC | IBR | DTF | CEC | CECUVR |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 90 | 4,91% | 5,09% | 5,05% | 5,13% | 4,18% | 8,50% |
| 180 | 5,07% | 5,39% | 5,22% | 5,18% | 4,26% | 7,79% |
| 270 | 5,32% | 5,37% | 5,34% | 5,36% | 4,35% | 5,98% |
| 360 | 5,53% | 5,42% | 5,41% | 5,39% | 4,43% | 4,94% |
| 540 | 5,70% | 5,54% | 5,79% | 5,55% | 4,58% | 6,08% |
| 720 | 5,76% | 5,64% | 5,93% | 5,61% | 4,73% | 5,03% |
| 1080 | 6,04% | 5,73% | 6,23% | 5,59% | 5,01% | 5,14% |

Últimos movimientos del mercado de deuda corporativa

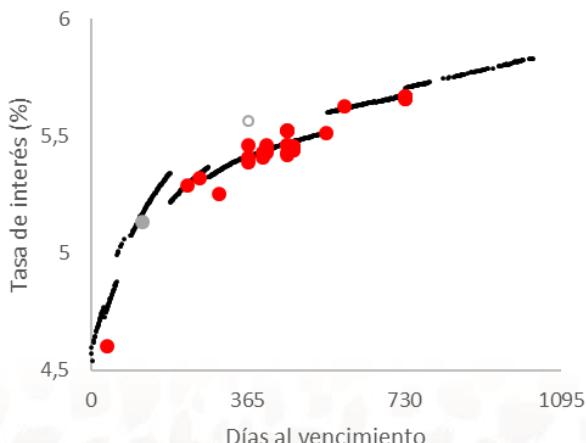
Tasa Fija



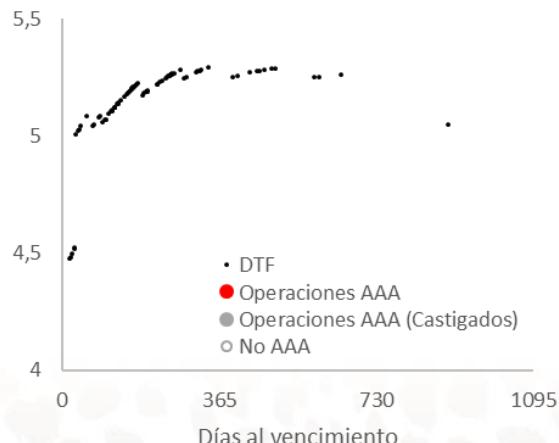
IBR 1 Mes



IPC



DTF





Disclaimer

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.

Este Informe ha sido elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Acción Fiduciaria. Cualquier alteración, divulgación, retransmisión, distribución o copiado del contenido de este, sin la autorización expresa de Acción Fiduciaria, están prohibidos.

Este informe se ha elaborado con base en información públicamente disponible, por lo tanto, Acción Fiduciaria no asume responsabilidad alguna con respecto a la exactitud, veracidad, actualización de la información y opiniones que se expresen en este. La información contenida no incluye o se fundamenta, en información de carácter privilegiado o confidencial que pueda atentar contra la normatividad del mercado de valores.

Acción Fiduciaria no garantiza la exactitud de las estimaciones y proyecciones expresadas en este informe. Estas, están sujetas a la incertidumbre del mercado y los diferentes factores que impactan el resultado de estas. Por ende, Acción Fiduciaria no se responsabiliza por los análisis o decisiones de inversión basadas en este informe, la cual será exclusiva responsabilidad del inversionista.