

Coyuntura para el día

Enero 16, 2020.

Área de Investigaciones Económicas

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez

daniel.lombana@accion.com.co

Alta demanda en Colombia

A pesar de negociarse nuevamente sobre los 3,300 por dólar, la tasa de cambio podría valorizarse a lo largo de la jornada. La volatilidad a nivel internacional se mantiene relativamente baja, esto en la medida que la volatilidad internacional se mantiene relativamente baja y las acciones continúan valorizándose en todo el planeta.

Este comportamiento se vería reafirmado por la alta demanda que mantiene la deuda colombiana, lo que se ve tanto en la subasta realizada ayer por el MHCP de títulos a 2027, donde el monto demandado superó más de 4

veces la oferta que mantenía el Ministerio. Así mismo se percibió un incremento de la demanda por títulos de deuda corporativa, donde los montos negociados superaron 1.2 billones de pesos.

En esta medida, consideramos que el mercado de deuda continuará mostrando tasas de interés más bajas. En deuda corporativa vemos una reducción en la demanda por títulos en IBR, lo que confirma las menores expectativas de incrementos de tasa de interés por parte del Banrep en 2020, como se percibió en la mas reciente encuesta de la entidad.

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	4,82	-3,4 pbs	CDS Col (Riesgo País)	71,29346	-0,75%
IBR	4,107	_____	Coltes 2024	5,14	-5,0 pbs	Oro	1553,9	-0,01%
IBR 1 Mes	4,114	_____	Coltes 2026	5,55	-8,0 pbs			
DTF	4,50	██████	Coltes 2028	5,83	-9,0 pbs			
UVR	270,8669	_____	Coltes 2032	6,25	-3,0 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	Precio	Variación 1 día	
TRM	3296,74		UVR 2021	0,99	-0,5 pbs	Franco Suizo	0,9641	0,34%
			UVR 2023	1,37	-4,5 pbs	Euro	1,115	0,20%
			UVR 2025	1,77	-5,4 pbs	Libra Esterlina	1,3038	0,15%
			UVR 2027	2,08	-0,0 pbs	Yen	109,9	0,08%
			UVR 2029	2,75	-3,3 pbs	Renminbi	6,8923	-0,04%
			UVR 2035	2,75	0,0 pbs	Peso Mexicano	18,792	-0,05%
						Peso Colombiano	3300,15	-0,38%
						Peso Chileno	775,09	-0,48%
						Real Brasileño	4,1831	-1,22%
Indicadores Macroeconómicos								
Indicador	Tasa	Último año	Bonos Globales			Títulos del tesoro		
Inflación Dic	0,26	██████	Título	Tasa	Variación 1 día	Referencia	Tasa	Variación 1 día
PIB	3,30	_____	Global 2024	2,45	-0,5 pbs	2 años	1,5657	-0,77%
Petróleo	Precio	Variación 1 día	Global 2026	2,79	-1,5 pbs	10 años	1,7987	-0,87%
WTI	58,15		Global 2029	3,06	-2,3 pbs	30 años	2,2479	-0,53%
Brent	64,23	0,59%	Global 2045	3,93	-3,1 pbs			
		0,36%						

¿Mercado ilíquido?

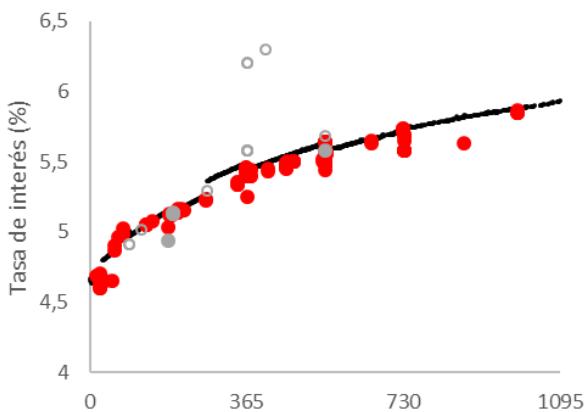
La sobredemanda de títulos del mercado nos sorprende en la medida que se da en un periodo donde la liquidez del Banrep a través de OMAS se mantiene relativamente baja (8,6 billones diarios en promedio en enero vs 11.36 millones en promedio de 2019)

Rentabilidades a vencimiento mercado de deuda privada

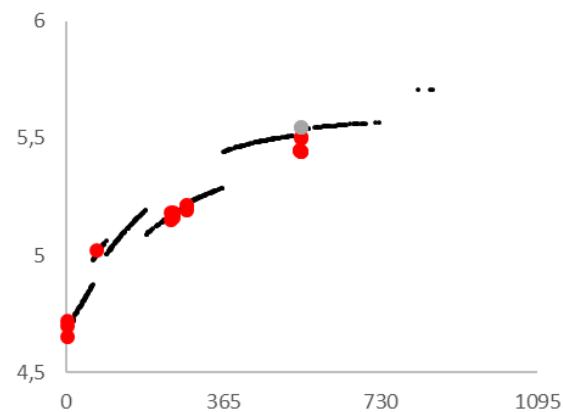
Días	Fija	IPC	IBR	DTF	CEC	CECUVR
90	4,96%	5,18%	5,03%	5,06%	4,00%	10,03%
180	5,12%	5,43%	5,13%	5,12%	4,09%	7,68%
270	5,26%	5,41%	5,21%	5,29%	4,17%	5,48%
360	5,40%	5,39%	5,40%	5,33%	4,26%	4,47%
540	5,58%	5,45%	5,76%	5,50%	4,43%	5,73%
720	5,70%	5,43%	5,86%	5,57%	4,58%	4,53%
1080	5,89%	5,50%	6,19%	5,55%	4,88%	4,79%

Últimos movimientos del mercado de deuda corporativa

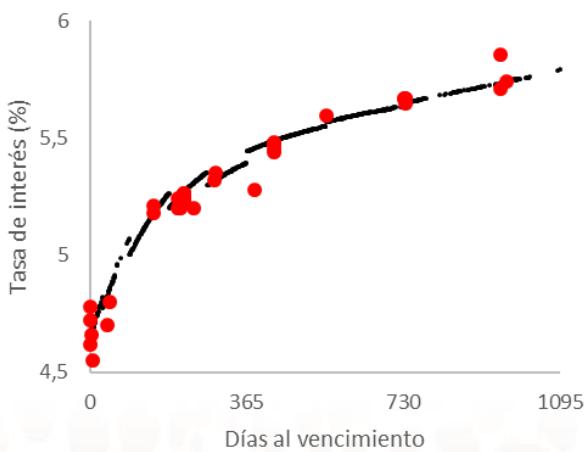
Tasa Fija



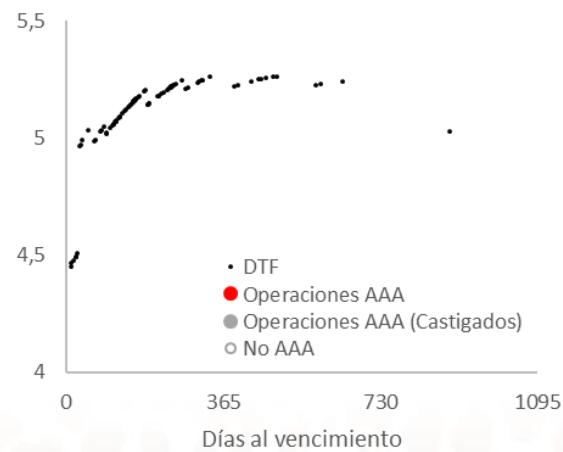
IBR 1 Mes



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.