



Coyuntura para el día

Febrero 19, 2020.

Área de Investigaciones Económicas

Area de Investigaciones Económicas

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez

Daniel Lombara daniel.lombara@accion.com.co

Con paños de agua húmeda

Con los ojos puestos en la fuerte desaceleración económica que causan las cuarentenas en China, el gobierno de ese país ha decidido tomar algunas medidas con el propósito de reactivar la actividad. Entre las medidas, se encuentra la de tomar el control de grandes empresas que no pueden cumplir con sus obligaciones financieras, lo que calmará los mercados y garantizará que no se materialice un riesgo sistémico.

Mientras tanto, los operadores en Estados Unidos iniciaron la jornada conociendo datos positivos de productividad que demuestran

que la desaceleración de China no ha afectado con fuerza la economía norteamericana. No obstante, consideramos que este comportamiento no es sostenible en el tiempo, pues una parte importante de las exportaciones de Estados Unidos van precisamente a China.

En esa medida, es de esperar que estos mismos indicadores de producción no muestren un comportamiento que mantenga la tendencia en los próximos meses.

Monitor de mercado

Comprar tasa fija

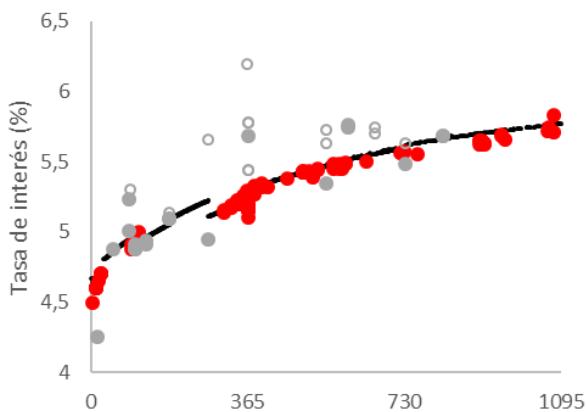
Aún se mantienen los altos spreads de la deuda corporativa con respecto a los TES, por lo que muchos inversionistas siguen demandando estos papeles con fuerza. No obstante, se debe tener cuidado en la medida que la volatilidad del mercado podría retornar pronto.

Rentabilidades a vencimiento mercado de deuda privada

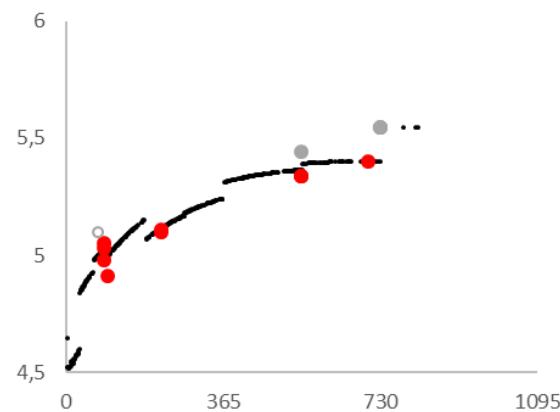
Días	Fija	IPC	IBR	DTF	CEC	CECUVR
90	4,90%	4,95%	5,07%	4,43%	4,07%	8,54%
180	5,04%	5,02%	5,12%	4,63%	4,14%	6,28%
270	5,17%	5,08%	5,18%	4,97%	4,21%	4,76%
360	5,25%	5,17%	5,34%	5,10%	4,28%	4,16%
540	5,46%	5,35%	5,59%	5,49%	4,41%	5,28%
720	5,58%	5,29%	5,69%	5,44%	4,54%	4,29%
1080	5,71%	5,17%	5,90%	5,53%	4,78%	4,37%

Últimos movimientos del mercado de deuda corporativa

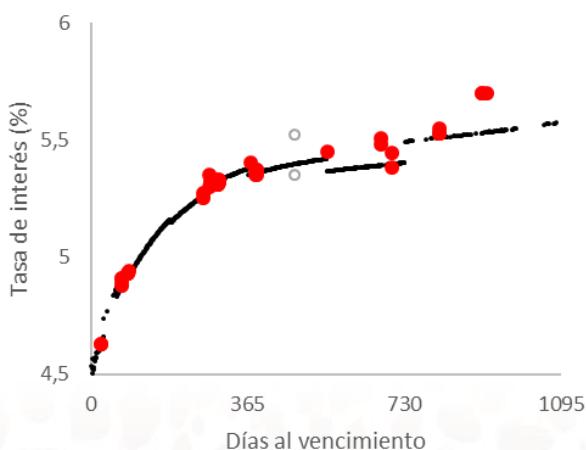
Tasa Fija



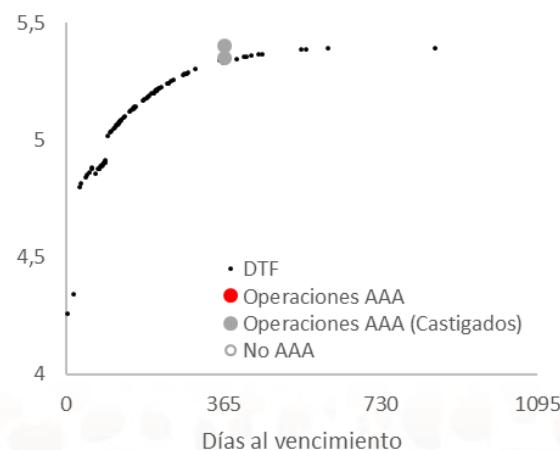
IBR 1 Mes



IPC



DTF



- DTF
- Operaciones AAA
- Operaciones AAA (Castigados)
- No AAA



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.