



Coyuntura para el día

Junjo 11, 2020.

Área de Investigaciones Económicas

Area de Investigaciones Económicas

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez

Daniel Lombara daniel.lombara@accion.com.co

Víctimas del pesimismo

Entre las declaraciones de Jerome Powell hace un par de días, las del Ministro de Hacienda, Alberto Carrasquilla y los pronósticos de la OCDE, han logrado que el mercado colombiano de deuda se encuentre nuevamente afectado por la incertidumbre.

Los empinamientos de las curvas de rendimientos, caracterizados por la venta de toda la curva, pero especialmente de los títulos de largo plazo, resumen perfectamente la percepción de los inversionistas, que no saben que comprar y recuerdan con temor las recientes desvalorizaciones vividas en el mes.

de marzo

Sin embargo, a pesar de que no esperamos una disminución de la volatilidad al menos hasta la publicación del Marco Fiscal de Mediano Plazo, no consideramos que las desvalorizaciones puedan continuar con fuerza, esto especialmente cuando tenemos en consideración que tanto la Fed, como el Banco de la República y el gobierno están empeñados en mantener excesos de liquidez en los mercados.

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	2,75	<div style="width: 100px; height: 10px; background-color: black;"></div>	Coltes 2022	3,65	<div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	19,0 pbs	CDS Col (Riesgo País)	156,7575 <div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>		
IBR	2,655	<div style="width: 95px; height: 10px; background-color: black;"></div>	Coltes 2024	4,46	<div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	26,6 pbs	Oro	1742,3 <div style="width: 10px; height: 10px; background-color: grey;"></div>		
IBR 1 Mes	2,550	<div style="width: 90px; height: 10px; background-color: black;"></div>	Coltes 2026	5,40	<div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	27,0 pbs	Divisas de relevancia			
DTF	3,95	<div style="width: 85px; height: 10px; background-color: black;"></div>	Coltes 2028	6,06	<div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	34,3 pbs	Divisas	Precio	Variación 1 día	
UVR	276,4796	<div style="width: 80px; height: 10px; background-color: black;"></div>	Coltes 2032	6,75	<div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	29,3 pbs	Yen	106,87	0,23%	
Tasa de la FED	0,25	<div style="width: 75px; height: 10px; background-color: black;"></div>	TES UVR			Real Brasileño				
Tasa Representativa del mercado			Título	Tasa	Variación 1 día	Franco Suizo	0,9442	-0,04%		
Nivel			UVR 2021	2,80	<div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	Renminbi	7,0807	-0,38%		
Últimos 6 meses			UVR 2023	2,49	<div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	Euro	1,1299	-0,66%		
TRM	3746,46		UVR 2025	2,70	<div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	Libra Esterlina	1,2602	-1,15%		
			UVR 2027	3,18	<div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	Peso Chileno	787,43 <div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	-1,93%		
Indicadores Macroeconómicos			UVR 2035	3,32	0,0 pbs	Peso Colombiano	3773 <div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	-2,68%		
Indicador			Bonos Globales			Peso Mexicano	22,7679 <div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	-4,05%		
Inflación May	-0,32	<div style="width: 70px; height: 10px; background-color: black;"></div>	Título	Tasa	Variación 1 día	Títulos del tesoro				
PIB	0,40	<div style="width: 65px; height: 10px; background-color: black;"></div>	Global 2024	2,99	<div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	Referencia	Tasa	Variación 1 día		
Petróleo	Precio	Variación 1 día	Global 2026	2,94	<div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	2 años	0,189	4,07%		
WTI	36,34	0,00%	Global 2029	3,39	<div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	10 años	0,6887 <div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	-2,86%		
Brent	39,2	1,69%	Global 2045	4,27	<div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	30 años	1,4382 <div style="width: 10px; height: 10px; background-color: red;"></div>	-2,52%		

Deuda privada

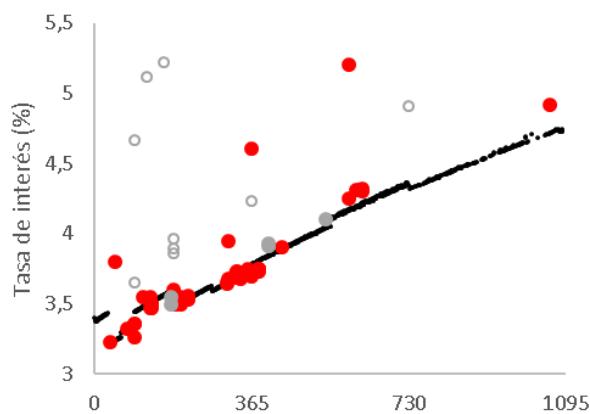
De manera similar que, con la deuda pública, el mercado de deuda corporativa mostró una fuerte afectación a los movimientos macroeconómicos del planeta, lo que dio como resultado un incremento en las tasas de interés de valoración de los títulos.

Rentabilidades a vencimiento mercado de deuda privada

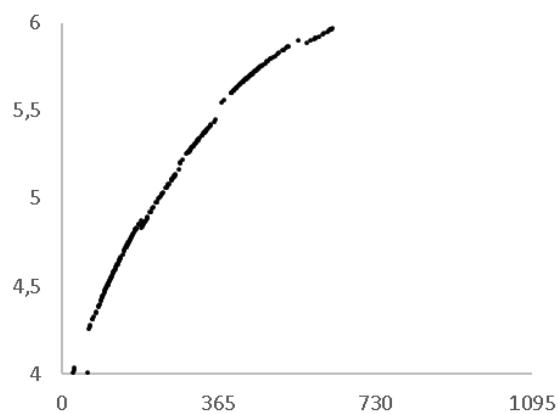
Días	Fija	IPC	IBR	DTF	CEC	CECUVR
90	3,35%	3,40%	4,69%	3,24%	4,61%	7,66%
180	3,55%	3,52%	5,04%	2,78%	4,93%	4,59%
270	3,63%	3,34%	5,36%	3,30%	5,22%	3,64%
360	3,76%	3,59%	5,66%	3,29%	5,48%	4,10%
540	4,09%	4,00%	6,09%		5,93%	5,48%
720	4,46%	4,28%	6,16%		6,31%	5,28%
1080	4,94%	5,11%		3,71%	6,89%	5,93%

Últimos movimientos del mercado de deuda corporativa

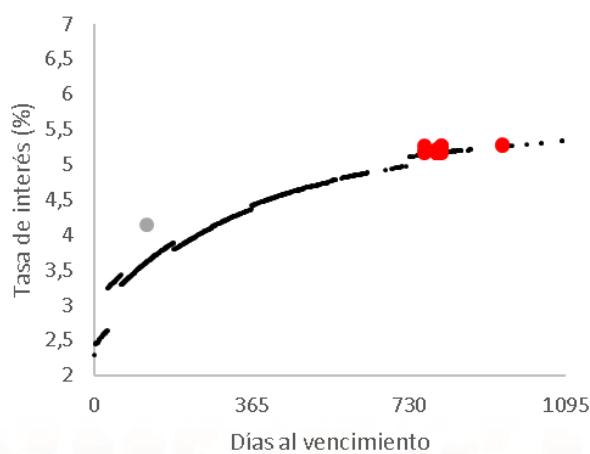
Tasa Fija



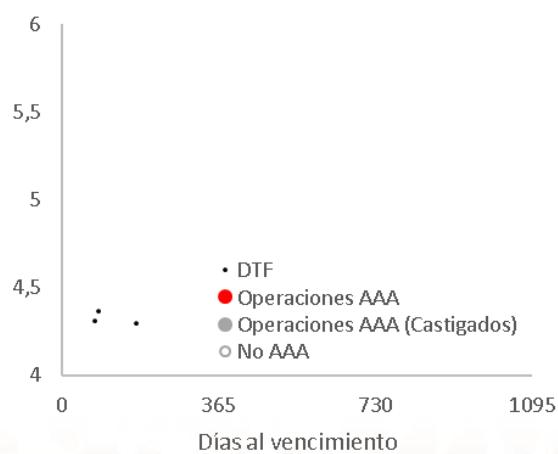
IBR 1 Mes



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.