

Coyuntura para el día

Junio 16, 2020.

Área de Investigaciones Económicas

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez

daniel.lombana@accion.com.co

Este se va a descontrolar

El Ministerio de Hacienda solicitó al Comité Consultivo de la Regla Fiscal, suspender ésta durante 2020 y 2021 para “dar mayor flexibilidad” al manejo de la crisis económica generada por la pandemia. El Comité, haciendo uso de su independencia... aceptó.

¿Qué implicaciones tiene esto? En primer lugar, augura mayores niveles de gasto público, lo que afectará directamente la cantidad de deuda que será emitida en los próximos dos años. En segundo lugar, da vía libre al gobierno para actuar en la medida que la desaceleración económica lo demande, incentivando el

crecimiento de la economía a través del gasto público y, en último lugar, augura una disminución de la calificación de riesgo del país, pues afecta directamente la perspectiva que mantienen las agencias calificadoras sobre el país.

Como resultado de lo anterior, es de esperar nuevos picos de volatilidad en los mercados de deuda del país y posteriormente un incremento en las tasas de interés, especialmente de los títulos de más largo plazo.

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	███████████	Coltes 2022	3,50	0,0 pbs	CDS Col (Riesgo País)	136,8445	-14,94%
IBR	2,671	███████████	Coltes 2024	4,30	0,0 pbs	Oro	1722,4	0,12%
IBR 1 Mes	2,526	███████████	Coltes 2026	5,25	0,0 pbs			
DTF	3,83	███████████	Coltes 2028	5,87	0,0 pbs	Divisas de relevancia		
UVR	276,4928	███████████	Coltes 2032	6,61	0,0 pbs	Divisas	Precio	Variación 1 día
Tasa de la FED	0,25	███████████				Peso Chileno	786,55	0,92%
						Euro	1,1323	0,59%
						Libra Esterlina	1,2605	0,52%
						Franco Suizo	0,9492	0,34%
						Peso Mexicano	22,2052	0,26%
						Renminbi	7,0722	0,07%
						Yen	107,33	0,05%
						Peso Colombiano	3778,5	0,00%
						Real Brasileño	5,1564	-2,07%
Tasa Representativa del mercado			TES UVR					
Nivel	Últimos 6 meses		Título	Tasa	Variación 1 día			
TRM	3758,15		UVR 2021	2,90	0,0 pbs			
			UVR 2023	2,44	0,0 pbs			
			UVR 2025	2,60	0,0 pbs			
			UVR 2027	3,03	0,0 pbs			
			UVR 2035	3,50	0,0 pbs			
Indicadores Macroeconómicos								
Indicador	Tasa	Último año	Bonos Globales			Títulos del tesoro		
Inflación May	-0,32	███████████	Título	Tasa	Variación 1 día	Referencia	Tasa	Variación 1 día
PIB	0,40	███████████	Global 2024	2,91	-2,5 pbs	2 años	0,1992	-5,12%
Petróleo	Precio	Variación 1 día	Global 2026	2,91	-0,2 pbs	10 años	0,7809	-7,61%
WTI	38,95	4,93%	Global 2029	3,40	4,1 pbs	30 años	1,5739	-7,19%
Brent	41,54	4,58%	Global 2045	4,24	-1,5 pbs			

Deuda privada

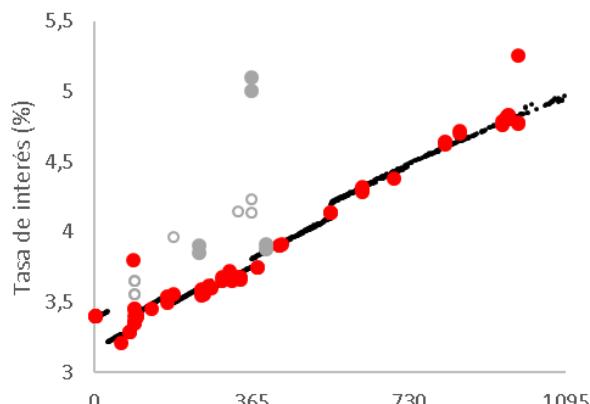
Los mercados de deuda corporativa se mantienen relativamente ilíquidos, especialmente en títulos indexados, lo que demuestra la caída en las expectativas por parte de los inversionistas del mercado tanto del IBR como del IPC.

Rentabilidades a vencimiento mercado de deuda privada

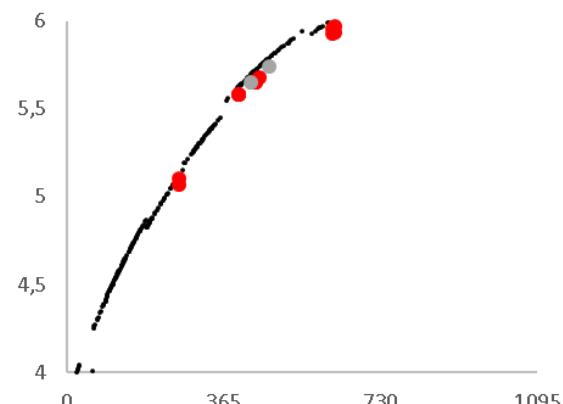
Días	Fija	IPC	IBR	DTF	CEC	CECUVR
90	3,37%	2,69%	3,95%	2,25%	4,61%	7,67%
180	3,52%	2,80%	4,09%	2,01%	4,93%	4,54%
270	3,61%	2,63%	4,29%	2,17%	5,22%	3,65%
360	3,76%	2,88%	4,51%	2,24%	5,48%	4,12%
540	4,13%	3,27%	4,87%		5,93%	5,46%
720	4,45%	3,53%	4,93%		6,31%	5,30%
1080	4,95%	4,41%		2,67%	6,89%	5,93%

Últimos movimientos del mercado de deuda corporativa

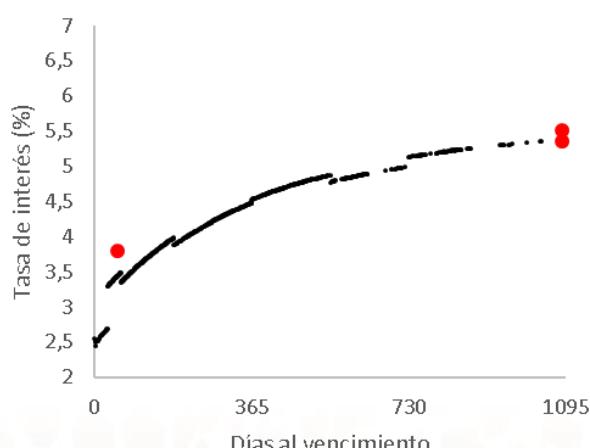
Tasa Fija



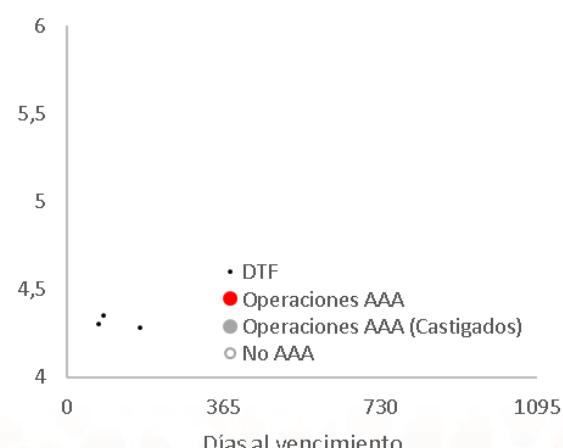
IBR 1 Mes



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.