



Coyuntura para el día

junio 21, 2022.

Área de Investigaciones Económicas

Cambio Histórico

La elección de Gustavo Petro como presidente de los colombianos representa un cambio histórico para la política en Colombia. El tema central de su gobierno será “la paz con justicia social y ambiental”, que viene acompañado de tres propuestas que presentan impacto sobre los activos financieros:

- Reforma al sistema de pensiones.
- Reforma tributaria con el objetivo de satisfacer los principios de equidad y eficiencia.
- Transición energética y de medio ambiente.

Se ha generado un ambiente de incertidumbre por el impacto fiscal y económico que se podría generar, de materializarse tal y como se han presentado, sin embargo, estas propuestas tienen un camino legislativo por recorrer y como lo ha manifestado Petro en su campaña, es un cambio gradual.

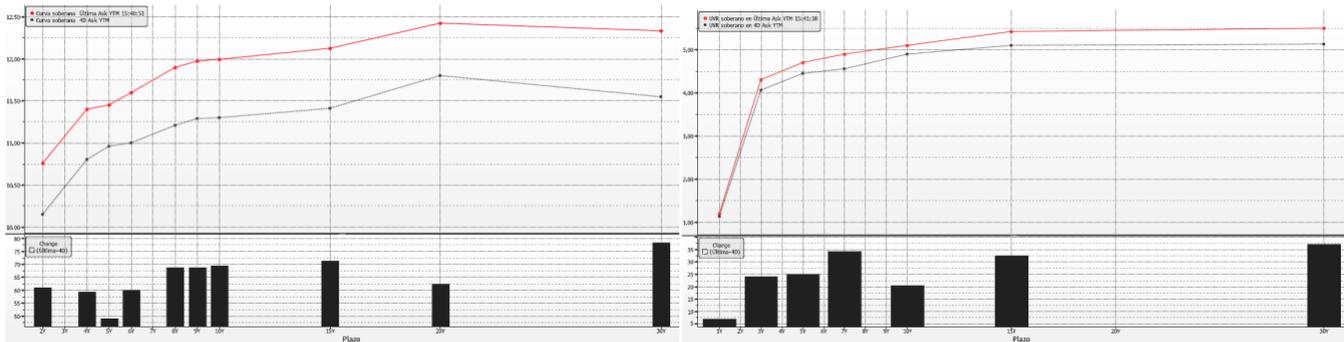
A continuación, el efecto sobre los principales activos financieros en Colombia:

Dólar

En el mercado de divisas, el spot cerro a un nivel de COP4,022 presentando una depreciación cercana al 3% o COP117 frente al cierre del pasado viernes. Esta depreciación responde al riesgo derivado del cambio político, y en menor medida a la caída en el precio internacional del petróleo de referencia brent de cerca de USD1.76 o 1.53%.

Renta fija local

La deuda pública nominal ha tenido desvalorizaciones en la parte corta, media y larga de la curva de rendimientos de cerca de 60 puntos básicos. Así mismo, la deuda pública real se ha desvalorizado a lo largo de la curva, en línea con el riesgo que ven los mercados financieros derivada de la alta incertidumbre fiscal y económica.



Gráfica 1: Curva de deuda pública nominal y real. Fuente: Bloomberg.

Mercado accionario

Derivado de las declaraciones en campaña del presidente electo Gustavo Petro de dar el giro a un modelo menos amigable con la extracción de combustibles fósiles y gas natural, la incertidumbre en la gradualidad de la transición a un modelo de energías renovables ha dejado mella en la estatal Ecopetrol que ha visto como el precio de su acción se ha desvalorizado un -11% comparado con su precio de cierre el viernes en la bolsa de valores. El día de hoy, el índice COLCAP presentó una desvalorización de 3.85% frente al cierre del viernes.

Estrategia de inversión Fondos en Accion Fiduciaria

Nuestros fondos están posicionados en activos de alta calidad crediticia en títulos de tasa fija de corto plazo atados a indicadores variables a las condiciones del mercado como son la tasa IBR y el IPC, por lo cual, el impacto de los movimientos presentados en el de hoy debe ser moderado en términos de la rentabilidad esperada.

Los mercados estarán a la expectativa de los nombramientos del futuro gabinete ministerial, principalmente el Ministerio de Hacienda, por lo anterior, recomendamos a nuestros inversionistas mantener la estrategia de inversión de acuerdo con su perfil de riesgo.



Disclaimer

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 las mismas. 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.