



Coyuntura económica

Agosto 2, 2021.

Área de Mesa de Dinero

Continúan riesgos a nivel local.

A pesar de que a nivel internacional se respira un ambiente positivo, con un petróleo WTI cercano a los 74 USD por barril, tesoros a 10 años alrededor del 1.26 y acciones estadounidenses cerca de máximos históricos, el contexto local parece no contagiarse de dicho positivismo.

La curva de deuda pública se mantiene bastante volátil, mientras que el USDCOP hizo niveles de 3,940, máximos del año, convirtiéndose en la moneda más devaluada del año, sólo por detrás del Peso Argentino y la Lira Turca, las cuales son temas aparte. Las compras offshore han sido en gran medida las responsables de dicho movimiento y el movimiento de la moneda ha sido totalmente descorrelacionado de sus pares de la región y otros activos de riesgo.

La materialización de la pérdida de grado de inversión debido a la rebaja de calificación

por parte de S&P y Fitch podría ser una explicación de dicho fenómeno, muchos agentes de inversión no desinvertieron capitales del país inmediatamente sucedieron las rebajas de calificación, por ende, en estos momentos se pueden estar evidenciando dicha salida de flujos de capitales. Agentes offshore necesitan volver a ponderar su posición en Colombia o incluso eliminar ponderación en el país, lo que ha tenido muy presionadas las demandas de USD.

Se espera que el BanRep mantenga sus tasas de interés estables en 1.75% en la siguiente reunión, mientras que la inflación se normalizó luego del fuerte dato de mayo en medio del Paro Nacional, el último dato mensual se ubicó en - 0.05% para dejar la cifra anual en 3.63%.



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.