

Coyuntura para el día

Marzo 11, 2019.

Área de Investigaciones Económicas

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez

daniel.lombana@accion.com.co

Comprando Colombia

A pesar de la fuerte devaluación que sufrió la moneda colombiana en los últimos tres días de cotización, es interesante cómo los operadores del mercado continúan presionando hacia abajo las tasas de interés de los títulos de deuda pública.

En las últimas jornadas los Credit Default Swap del país, que son activos que sirven para medir el nivel de riesgo de impago por parte de una nación, han disminuído. Este movimiento se podría explicar por el incremento de los pronós

ticos de crecimiento del país por parte del Fondo Monetario Internacional. No obstante, estas son especulaciones y el movimiento parece ser más fuerte de lo que los fundamentales sugieren.

Así las cosas, la deuda colombiana continúa valorizándose en general, pues los títulos de deuda en UVR han recibido parte de la euforia, en contra de los fundamentales macroeconómicos que se conocieron en la última semana.

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	4,25		Coltes 2020	5,00	0,0 pbs	CDS Col (Riesgo País)	130,7864	1,35%
IBR	4,107		Coltes 2024	6,16	-1,7 pbs	Oro	1299,2	0,08%
IBR 1 Mes	4,112		Coltes 2026	6,61	-0,6 pbs			
DTF	4,62		Coltes 2028	6,82	0,2 pbs			
UVR	261,600		Coltes 2032	7,20	2,0 pbs			
Tasa de la FED	2,5							
Tasa Representativa del mercado			TES UVR			Divisas de relevancia		
Indicador	Nivel	Últimos 6 meses	Título	Tasa	Variación 1 día	Divisas	Precio	Variación 1 día
TRM	3150,6		UVR 2021	1,80	0,1 pbs	Franco Suizo	0,9916	0,23%
			UVR 2023	2,43	-1,2 pbs	Yen	109,33	0,20%
			UVR 2025	2,68	0,0 pbs	Euro	1,1422	0,14%
			UVR 2027	3,02	0,0 pbs	Yuan Chino	6,7593	-0,08%
			UVR 2035	3,62	-1,0 pbs	Libra Esterlina	1,3176	-0,15%
						Peso Mexicano	19,0428	-0,29%
						Real Brasileño	3,7773	-0,41%
						Peso Colombiano	3166,9	-0,47%
						Peso Chileno	672,55	-0,80%
Indicadores Macroeconómicos			Bonos Globales			Títulos del tesoro		
Indicador	Tasa	Último año	Título	Tasa	Variación 1 día	Referencia	Tasa	Variación 1 día
Inflación Ene	0,30		Global 2020	3,13	-3,0 pbs	2 años	2,6023	0,15%
PIB	2,50		Global 2024	3,91	0,6 pbs	10 años	2,7494	0,33%
Petróleo	Precio	Variación 1 día	Global 2029	4,40	1,8 pbs	30 años	3,0577	0,28%
WTI	52,53	-2,16%	Global 2045	5,08	1,0 pbs			
Brent	60,61	-1,67%						

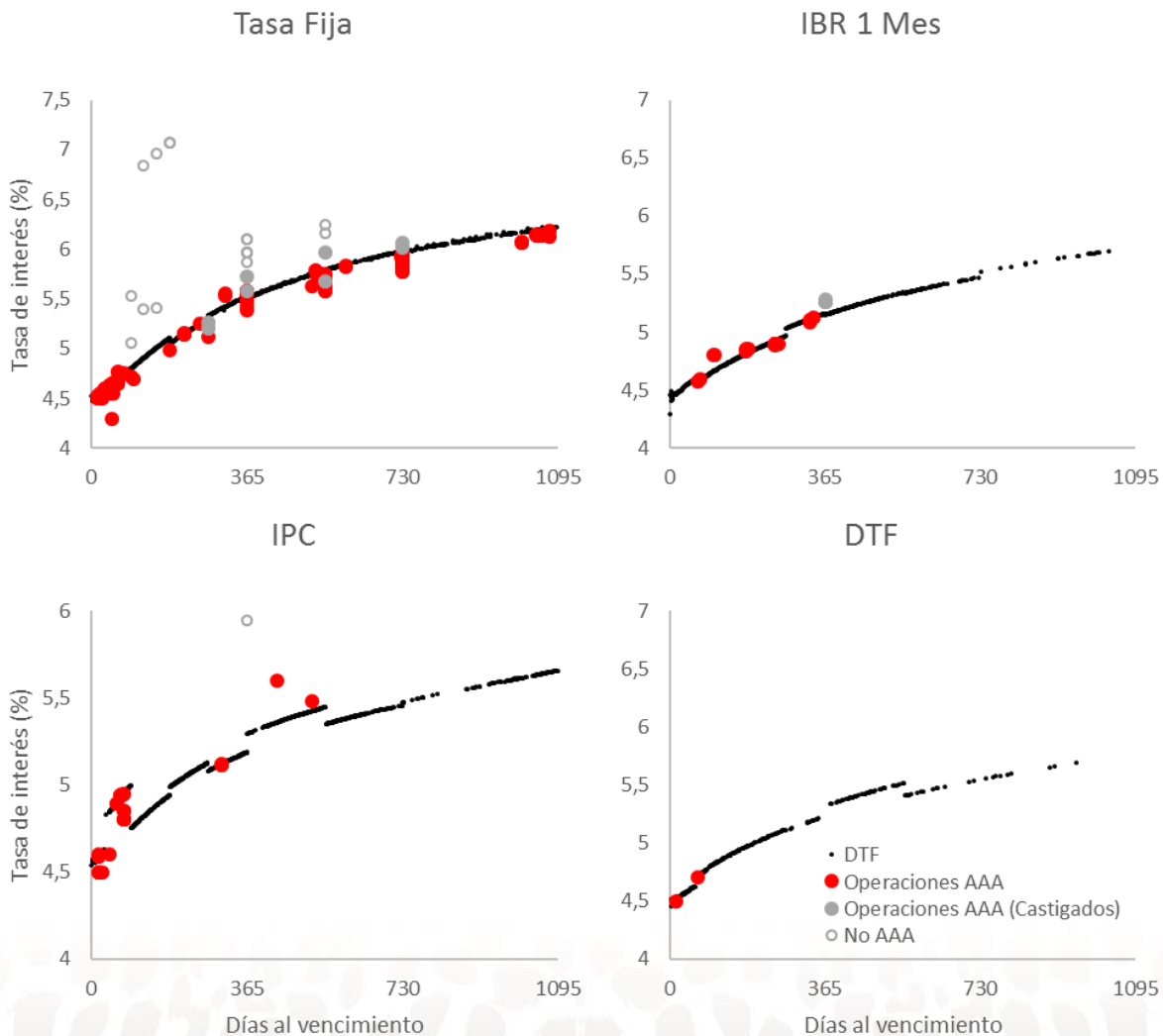
Mercado de deuda colombiano

En la deuda corporativa, los títulos en IPC continúan siendo poco atractivos como resultado de la caída de la inflación. Asimismo, los títulos en DTF e IBR comienzan a ponderar una menor probabilidad de incremento de tasa de interés por parte del Banco de la República.

TIR no periódica (Bancos AAA)

Días	FS	IPC	IB1	DTF
90	4,7678%	4,6881%	4,6212%	4,5010%
180	5,0025%	4,7917%	4,8260%	4,7225%
270	5,3024%	4,9615%	4,9967%	4,9232%
360	5,5233%	5,0349%	5,3311%	5,1010%
540	5,7094%	5,2965%	5,5520%	5,5551%
720	5,9735%	5,1863%	5,8073%	5,6996%
1080	6,1452%	5,3717%	6,1412%	5,9194%

Valoración vs tasas de negociación (Bancos AAA)





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.