



Coyuntura para el día

Febrero 5, 2020.

Área de Investigaciones Economicas

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez

daniel.lombana@accion.com.co

Continúa la incertidumbre

El dólar continúa valorizándose, la tasa de cambio inició esta mañana alcanzando niveles no vistos desde la semana pasada, previos a la propagación de los temores del Coronavirus. En este momento, la divisa ya ha alcanzado los 3,339.

A pesar de esto, no consideramos que la tasa de cambio logre mantener esta tendencia de manera prolongada. Esto, en la medida que el dólar, a nivel global, se encuentra ganando inercia alcista. La cotización del par Euro-dólar se mantiene en niveles mínimos de noviembre, lo que demuestra la fortaleza de la moneda norteamericana. En la misma línea, percibimos

Que las valorizaciones de los índices accionarios a nivel global. Lideradas por el SP500 en Estados Unidos son influenciadas de manera fuerte por la expansión de liquidez que mantiene la Reserva Federal, lo que no nos permite confiar en la salud de la economía estadounidense.

En esa medida, consideramos que la mejor opción es aprovechar estos momentos en los que la tasa de cambio está relativamente barata para realizar las operaciones en esta moneda. Nuestra perspectiva de corto plazo se mantiene sobre los 3,400.

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 2022	4,72	0,1 pbs	CDS Col (Riesgo País)	75,33791	-2,88%
IBR	4,107		Coltes 2024	5,05	1,3 pbs	Oro	1552,7	0,15%
IBR 1 Mes	4,115		Coltes 2026	5,49	4,0 pbs	Divisas de relevancia		
DTF	4,58		Coltes 2028	5,70	2,0 pbs	Divisas	Precio	Variación 1 día
UVR	271,3210		Coltes 2032	6,08	5,5 pbs	Peso Colombiano	3362,1	0,98%
Tasa de la FED	1,75		TES UVR			Peso Chileno	781,56	0,93%
Tasa Representativa del mercado			Título	Tasa	Variación 1 día	Peso Mexicano	18,6689	0,79%
Nivel	Últimos 6 meses							
TRM	3368,87							
Indicadores Macroeconómicos			Bonos Globales			Títulos del tesoro		
Indicador	Tasa	Último año	Título	Tasa	Variación 1 día	Referencia	Tasa	Variación 1 día
Inflación Dic	0,26		Global 2024	2,40	4,1 pbs	2 años	1,4311	-1,54%
PIB	3,30		Global 2026	2,69	3,7 pbs	10 años	1,6336	-2,11%
Petróleo	Precio	Variación 1 día	Global 2029	2,96	2,4 pbs	30 años	2,1199	-2,03%
WTI	51,48	3,77%	Global 2045	3,78	4,3 pbs			
Brent	56,18	4,11%						

IBR atractivo

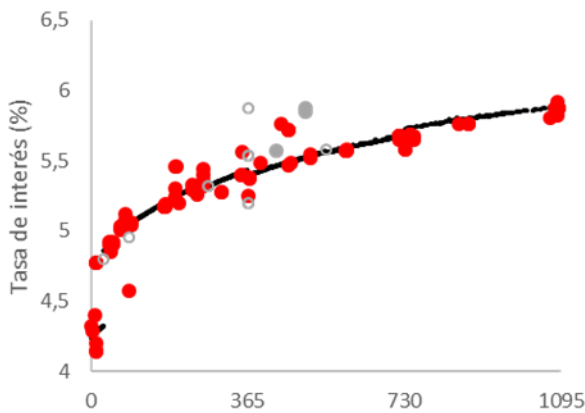
Luego que el Banrep publicase su informe trimestral de política monetaria, el apetito por IBR volvió a los inversionistas, que ahora anticipan al menos un incremento de la tasa de interés en lo que resta de 2020.

Rentabilidades a vencimiento mercado de deuda privada

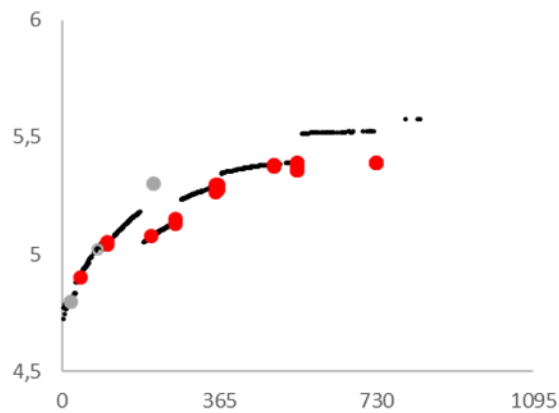
Días	Fija	IPC	IBR	DTF	CEC	CECUVR
90	5,06%	5,25%	5,12%	4,97%	4,00%	10,35%
180	5,21%	5,40%	5,17%	4,94%	4,09%	7,69%
270	5,33%	5,44%	5,18%	5,01%	4,17%	5,50%
360	5,39%	5,40%	5,33%	5,02%	4,26%	4,44%
540	5,55%	5,44%	5,59%	5,20%	4,43%	5,65%
720	5,67%	5,38%	5,71%	5,30%	4,58%	4,52%
1080	5,86%	5,45%	6,10%	5,25%	4,88%	4,79%

Últimos movimientos del mercado de deuda corporativa

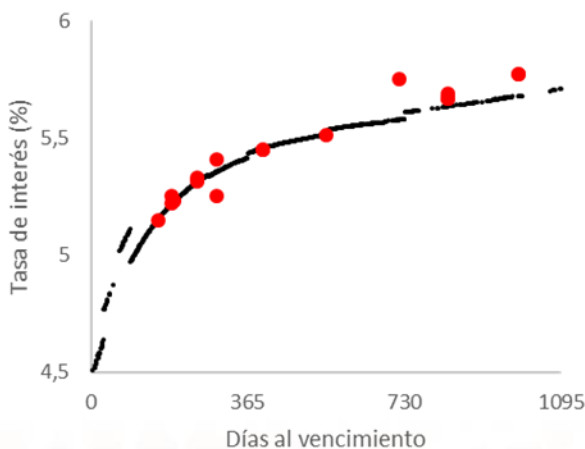
Tasa Fija



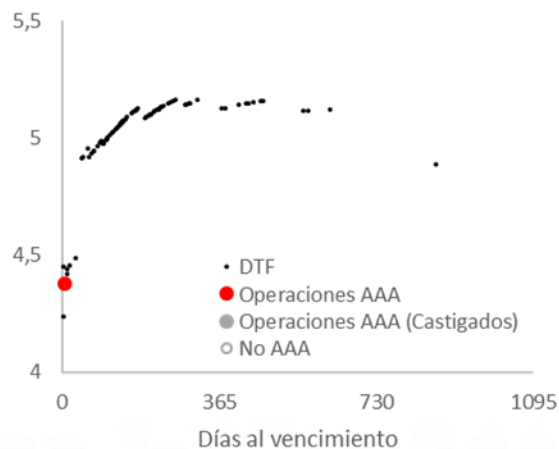
IBR 1 Mes



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.