



# Coyuntura para el día

Febrero 11, 2020.

## Área de Investigaciones Economicas

**Daniel Felipe Lombana Gutiérrez**

daniel.lombana@accion.com.co

### Que sea lo que Powell quiera

Demostrando que en el mundo en que vivimos ya no importan los fundamentales macroeconómicos, el mundo bursátil inicia la jornada mostrando comportamientos positivos. No importa que la economía esté desacelerándose como consecuencia del coronavirus, ni que los datos en Estados Unidos se mantengan relativamente débiles. En este momento el único fundamental que basta para que los indicadores financieros del planeta se valoricen es la expectativa sobre el discurso de Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, quien podría incentivar la compra de títulos ante mayores niveles en la inyección de liquidez

actual que mantiene la entidad.

En Colombia, esperamos que los TES se valoricen ligeramente ante este sentimiento de positivismo en los mercados internacionales. No obstante, aún consideramos que estas menores tasas de interés son propicias para generar posiciones especulativas de venta. Desde ACCION Fiduciaria no percibimos valor en el aplanamiento reciente de la curva de rendimientos, por lo que no nos parece sensato acompañar el movimiento.

## 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	4,70	-2,0 pbs	CDS Col (Riesgo País)	74,45625	-0,33%				
IBR	4,106		Coltes 2024	4,98	-2,8 pbs	Oro	1569,8	-0,31%				
IBR 1 Mes	4,115		Coltes 2026	5,40	-4,7 pbs	Divisas de relevancia						
DTF	4,43		Coltes 2028	5,61	-3,4 pbs	Divisas	Precio	Variación 1 día				
UVR	271,4574		Coltes 2032	5,99	-4,1 pbs	Peso Mexicano	18,6977	0,36%				
Tasa de la FED	1,75		TES UVR			Renminbi	6,9847	0,32%				
Tasa Representativa del mercado			Título	Tasa	Variación 1 día	Libra Esterlina	1,2915	0,18%				
Nivel	Últimos 6 meses				UVR 2021	0,87	0,5 pbs	Franco Suizo	0,9773	0,04%		
TRM	3440,96				UVR 2023	1,38	-0,5 pbs	Yen	109,77	-0,02%		
Indicadores Macroeconómicos			Bonos Globales			UVR 2025	1,70	2,8 pbs	Real Brasileño	4,3255	-0,18%	
Indicador	Tasa	Último año	Título	Tasa	Variación 1 día	UVR 2027	1,98	-2,2 pbs	Euro	1,0911	-0,32%	
Inflación Ene	0,42		Global 2024	2,35	0,0 pbs	UVR 2035	2,65	0,0 pbs	Peso Chileno	795,85	-0,63%	
PIB	3,30		Global 2026	2,62	-1,3 pbs	Títulos del tesoro			Referencia	Tasa	Variación 1 día	
Petróleo			Global 2029	2,90	-1,2 pbs	2 años	1,3992	-0,44%				
WTI	50,37	1,61%	Global 2045	3,71	-0,9 pbs	10 años	1,5748	-0,33%				
Brent	54,28	1,90%				30 años	2,0396	-0,03%				
						Peso Colombiano			3454	-1,16%		



### PIB frenaría al Banco de la República

Este viernes se conocerá el dato de crecimiento de 2019. En ACCION esperamos que este sea de 3.5 t/t, con lo que el crecimiento para el año sería 3.24%, el mayor de los últimos cinco años. Este dato podría dilapidar, finalmente, las ideas de algunos inversionistas sobre una disminución de tasas de interés por parte del Banrep.

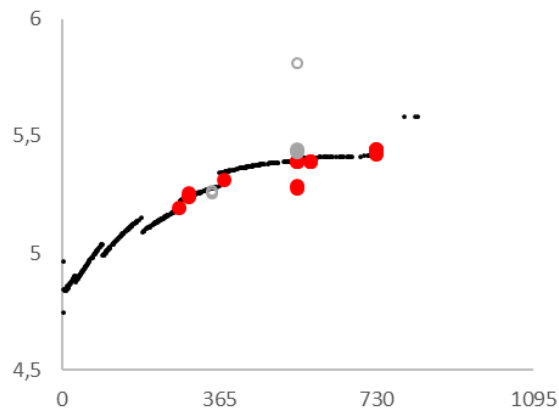
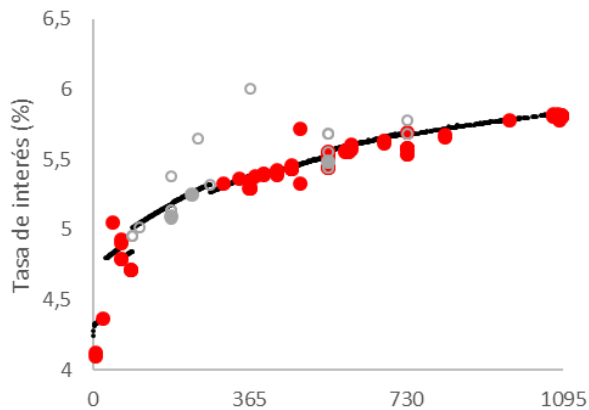
### Rentabilidades a vencimiento mercado de deuda privada

Días	Fija	IPC	IBR	DTF	CEC	CECUVR
90	4,94%	4,97%	5,07%	4,78%	4,00%	9,15%
180	5,16%	4,96%	5,13%	4,60%	4,09%	6,47%
270	5,31%	5,03%	5,22%	4,86%	4,17%	5,22%
360	5,41%	5,12%	5,40%	4,98%	4,26%	4,35%
540	5,52%	5,29%	5,64%	5,33%	4,43%	5,57%
720	5,66%	5,23%	5,71%	5,05%	4,58%	4,45%
1080	5,82%	5,19%	5,94%	4,94%	4,88%	4,51%

### Últimos movimientos del mercado de deuda corporativa

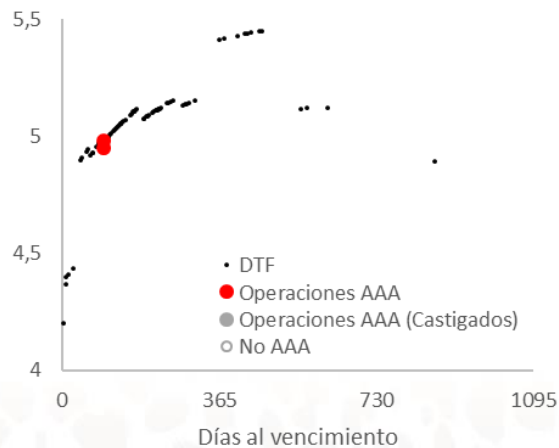
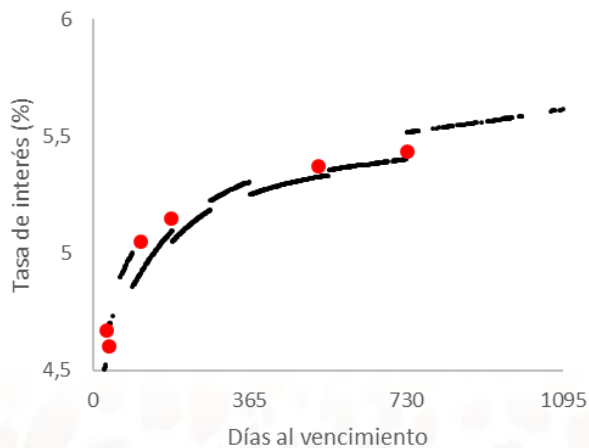
Tasa Fija

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.