



# Coyuntura para el día

Febrero 26, 2020.

Área de Investigaciones Economicas  
 Daniel Felipe Lombana Gutiérrez  
 daniel.lombana@accion.com.co

## Miedo

Para este momento, el desplome de las bolsas de los últimos días ya es noticia conocida. El coronavirus domina los titulares y el miedo se ha convertido en el mayor fundamental detrás de los movimientos del mercado. Los operadores buscan valor en medio de la volatilidad y los activos refugio como el oro y los títulos del tesoro son los más apetecidos.

Los inversionistas se mantienen atentos al conteo de muertes a causa de la enfermedad como si esta cifra fuese una aproximación del ritmo de la desaceleración económica que

tiene por consecuencia.

En Colombia, es de esperar que la volatilidad del mercado se mantenga, no esperamos que los TES continúen valorizándose en un escenario de risk off. Asimismo, la tasa de cambio debería continuar incrementando en la medida que los motivos de una valorización en el peso se ven cada vez más erosionados. No nos sorprendería observar niveles sobre los 3,500 nuevamente en el corto plazo.

## 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	4,58	-1,7 pbs	CDS Col (Riesgo País)	79,7872	1,12%
IBR	4,105		Coltes 2024	4,88	0,1 pbs	Oro	1648	0,07%
IBR 1 Mes	4,115		Coltes 2026	5,28	-1,0 pbs			
DTF	4,45		Coltes 2028	5,54	0,5 pbs			
UVR	271,9804		Coltes 2032	5,94	-0,7 pbs			
Tasa de la FED	1,75							
Tasa Representativa del mercado			TES UVR			Divisas de relevancia		
	Nivel	Últimos 6 meses	Título	Tasa	Variación 1 día	Divisas	Precio	Variación 1 día
TRM	3425,22		UVR 2021	0,74	-2,7 pbs	Libra Esterlina	1,3005	0,62%
			UVR 2023	1,25	0,5 pbs	Yen	110,2	0,47%
			UVR 2025	1,59	0,0 pbs	Franco Suizo	0,9761	0,31%
			UVR 2027	1,89	-0,8 pbs	Euro	1,0882	0,26%
			UVR 2035	2,48	-2,0 pbs	Renminbi	7,0256	0,15%
						Real Brasileño	4,3885	0,00%
						Peso Mexicano	19,0788	-0,05%
						<b>Peso Colombiano</b>	<b>3437</b>	<b>-0,20%</b>
						Peso Chileno	811,33	-0,43%
Indicadores Macroeconómicos			Bonos Globales			Títulos del tesoro		
Indicador	Tasa	Último año	Título	Tasa	Variación 1 día	Referencia	Tasa	Variación 1 día
Inflación Ene	0,42		Global 2024	2,21	4,5 pbs	2 años	1,1966	2,36%
PIB	3,30		Global 2026	2,51	4,6 pbs	10 años	1,3621	-0,73%
<b>Petróleo</b>	<b>Precio</b>	<b>Variación 1 día</b>	Global 2029	2,77	4,0 pbs	30 años	1,844	-1,01%
WTI	49,93	0,06%	Global 2045	3,57	4,2 pbs			
Brent	54,61	-0,62%						



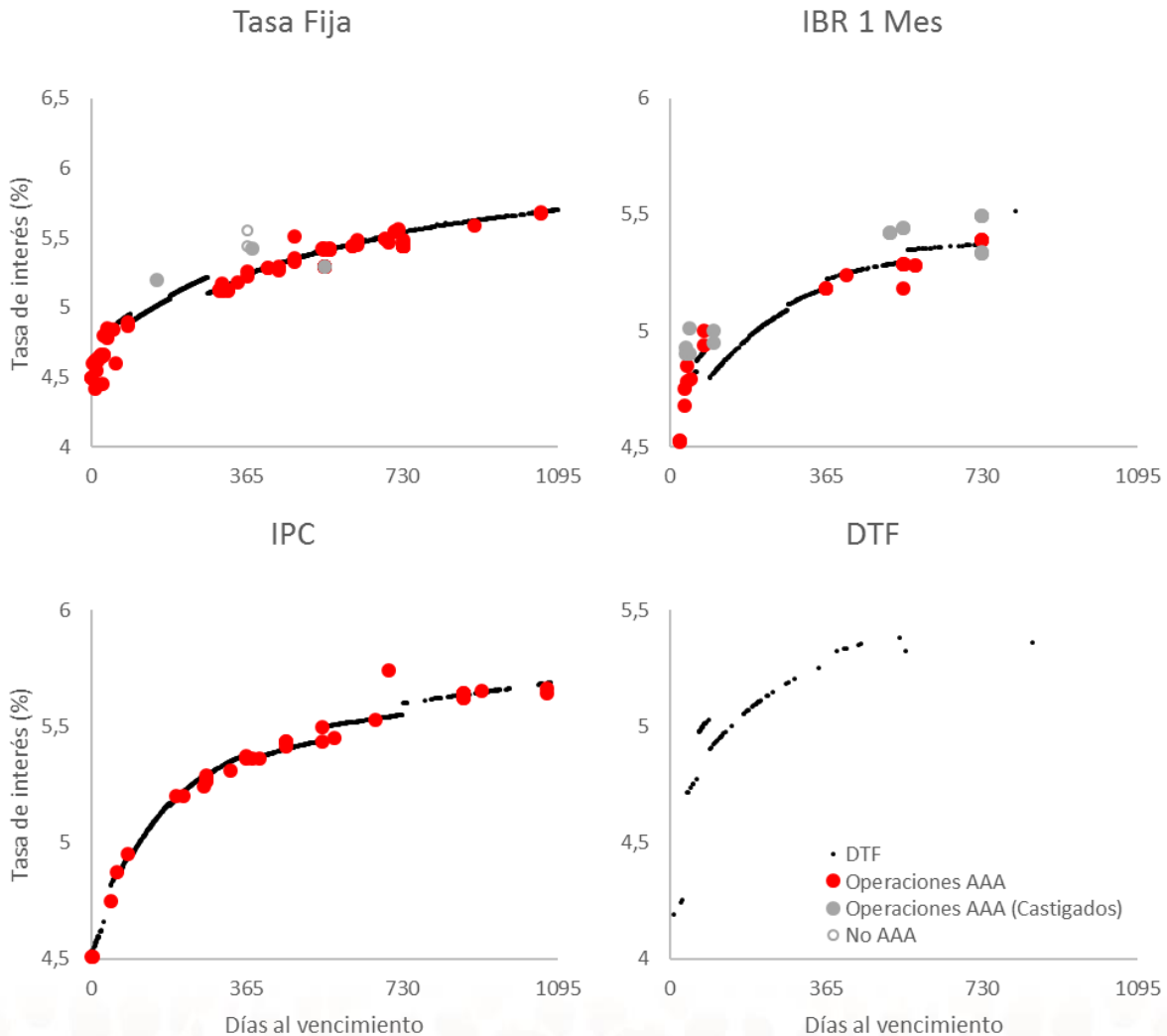
### El efectivo no pierde valor

En víspera de la volatilidad, consideramos que la decisión más sabia que pueden tener los gestores de los Fondos en un país como Colombia es incrementar la ponderación de la liquidez en los portafolios, lo que ayudará a disminuir la volatilidad de corto plazo.

### Rentabilidades a vencimiento mercado de deuda privada

Días	Fija	IPC	IBR	DTF	CEC	CECUVR
90	4,90%	4,94%	4,94%	4,59%	4,07%	8,51%
180	5,07%	5,01%	4,95%	4,67%	4,14%	6,09%
270	5,18%	5,08%	5,09%	5,07%	4,21%	4,66%
360	5,25%	5,15%	5,30%	5,16%	4,28%	4,19%
540	5,41%	5,37%	5,55%	5,42%	4,41%	5,22%
720	5,54%	5,33%	5,66%	5,39%	4,54%	4,31%
1080	5,69%	5,25%	5,86%	5,45%	4,78%	4,39%

### Últimos movimientos del mercado de deuda corporativa





## 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.