



Coyuntura para el día

Marzo 5, 2020.

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

Continúa el efecto yoyo

Luego que ayer los mercados internacionales se valorizaran ante la victoria de Joe Biden en el Super Martes, que lo pone a la cabeza de la candidatura demócrata para la presidencia de Estados Unidos y gana ventaja frente a su compañero de partido, Bernie Sanders, quien no es muy amigable a los mercados.

Sin embargo, a pesar de las valorizaciones de más de 4% en los índices accionarios de ese país, el riesgo se mantiene latente. El mercado continúa escéptico ante el avance del Covid-19, que pronto podría alcanzar los 100.000

infectados, una cifra digna de titulares y, que al momento de la apertura augura un día de movimientos adversos y de alta volatilidad.

En Colombia volvemos a ver la cotización de la tasa de cambio sobre los 3,500. No nos sorprendería que el rally de los últimos tres días en la deuda colombiana termine y las tasas de interés podrían incrementar con mayor fuerza de la que han bajado en los últimos días.

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	4,38	-12,5 pbs	CDS Col (Riesgo País)	91,90234	2,46%	
IBR	4,108		Coltes 2024	4,80	-13,2 pbs	Oro	1651,8	0,54%	
IBR 1 Mes	4,108		Coltes 2026	5,21	-13,4 pbs	Divisas de relevancia			
DTF	4,43		Coltes 2028	5,47	-18,9 pbs				
UVR	272,2951		Coltes 2032	5,90	-18,0 pbs	Divisas	Precio	Variación 1 día	
Tasa de la FED	1,25		TES UVR			Libra Esterlina	1,2872	0,47%	
Tasa Representativa del mercado				Título	Tasa	Variación 1 día	Renminbi	6,9231	0,37%
Nivel	Últimos 6 meses								
TRM	3458,45		UVR 2021	0,80	-9,1 pbs	Franco Suizo	0,9566	-0,02%	
			UVR 2023	1,22	-7,2 pbs	Euro	1,1136	-0,33%	
			UVR 2025	1,51	-8,7 pbs	Yen	107,53	-0,37%	
			UVR 2027	1,87	-6,6 pbs	Peso Mexicano	19,5373	-0,44%	
			UVR 2035	2,49	-13,9 pbs	Peso Colombiano	3478	-0,46%	
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	1,94	-9,5 pbs	2 años	0,6229	11,19%	
PIB	3,30		Global 2026	2,26	-9,5 pbs	10 años	0,9633	9,23%	
Petróleo	Precio	Variación 1 día	Global 2029	2,58	-6,8 pbs	30 años	1,617	5,22%	
WTI	46,95	0,36%	Global 2045	3,47	-3,3 pbs				
Brent	51,3	0,33%							



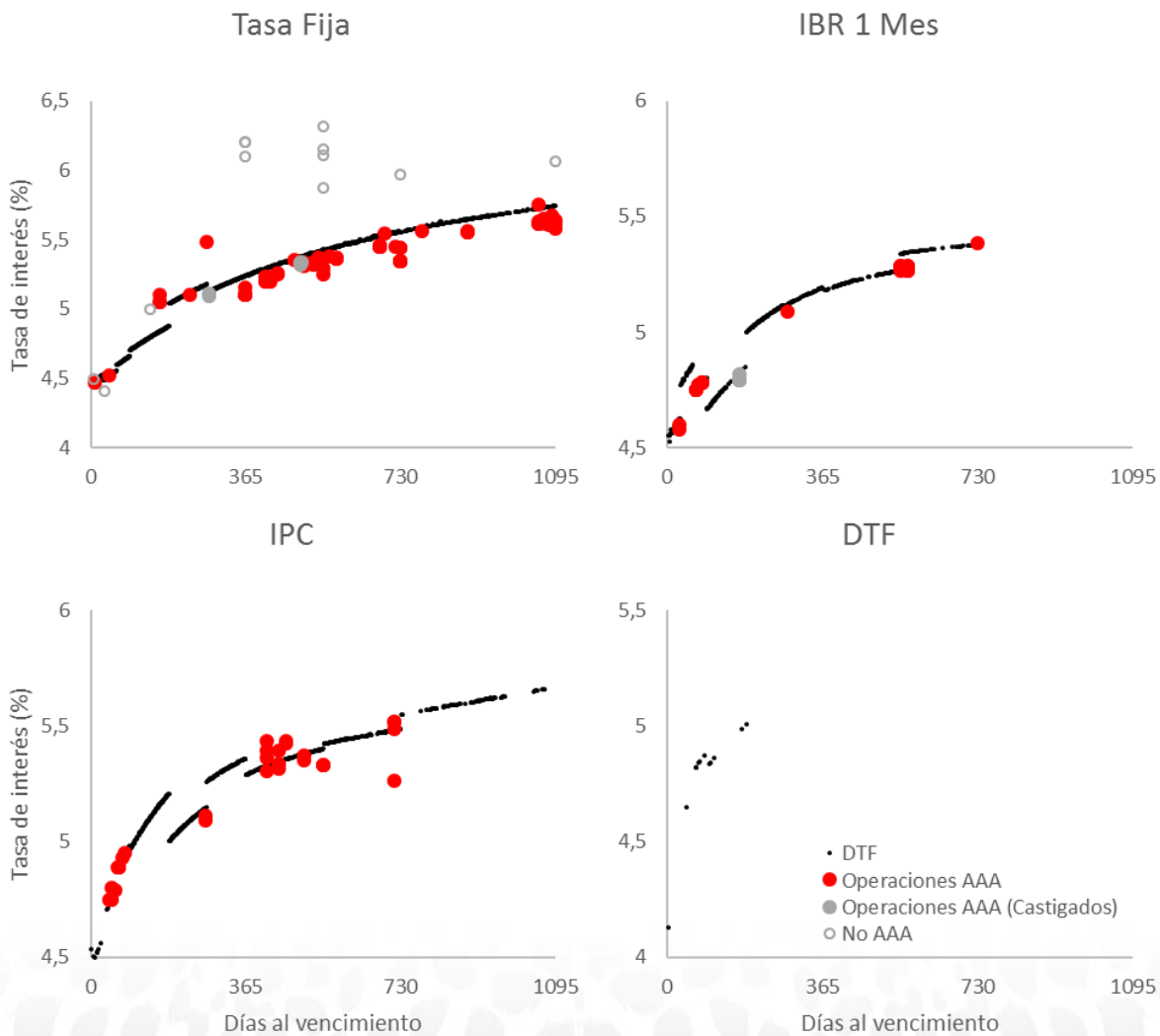
Posiciones defensivas

A pesar de la fuerte valorización de los últimos días, consideramos que se debe mantener bajos niveles en duración de los portafolios. La volatilidad de los mercados podría causar que los portafolios devuelvan las utilidades de los últimos días.

Rentabilidades a vencimiento mercado de deuda privada

Días	Fija	IPC	IBR	DTF	CEC	CECUVR
90	4,63%	4,85%	4,70%	4,52%	3,97%	9,31%
180	4,88%	4,90%	4,82%	4,64%	4,05%	6,20%
270	5,13%	4,91%	5,05%	4,89%	4,13%	4,76%
360	5,19%	5,10%	5,24%	4,85%	4,21%	4,36%
540	5,35%	5,26%	5,47%	5,35%	4,36%	5,31%
720	5,45%	5,30%	5,60%	5,22%	4,50%	4,42%
1080	5,64%	5,14%	5,76%	5,44%	4,76%	4,47%

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.