



Coyuntura para el día

Junio 16, 2020.

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

Esto se va a descontrolar

El Ministerio de Hacienda solicitó al Comité Consultivo de la Regla Fiscal, suspender ésta durante 2020 y 2021 para “dar mayor flexibilidad” al manejo de la crisis económica generada por la pandemia. El Comité, haciendo uso de su independencia... aceptó.

¿Qué implicaciones tiene esto? En primer lugar, augura mayores niveles de gasto público, lo que afectará directamente la cantidad de deuda que será emitida en los próximos dos años. En segundo lugar, da vía libre al gobierno para actuar en la medida que la desaceleración económica lo demande, incentivando el

crecimiento de la economía a través del gasto público y, en último lugar, augura una disminución de la calificación de riesgo del país, pues afecta directamente la perspectiva que mantienen las agencias calificadoras sobre el país.

Como resultado de lo anterior, es de esperar nuevos picos de volatilidad en los mercados de deuda del país y posteriormente un incremento en las tasas de interés, especialmente de los títulos de más largo 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	2,75		Coltes 2022	3,50	0,0 pbs	CDS Col (Riesgo País)	136,8445	-14,94%
IBR	2,671		Coltes 2024	4,30	0,0 pbs	Oro	1722,4	0,12%
IBR 1 Mes	2,526		Coltes 2026	5,25	0,0 pbs	Divisas de relevancia		
DTF	3,83		Coltes 2028	5,87	0,0 pbs	Divisas	Precio	Variación 1 día
UVR	276,4928		Coltes 2032	6,61	0,0 pbs	Peso Chileno	786,55	0,92%
Tasa de la FED	0,25		TES UVR			Euro	1,1323	0,59%
Tasa Representativa del mercado			Título	Tasa	Variación 1 día	Libra Esterlina	1,2605	0,52%
Nivel	Últimos 6 meses		UVR 2021	2,90	0,0 pbs	Franco Suizo	0,9492	0,34%
TRM	3758,15		UVR 2023	2,44	0,0 pbs	Peso Mexicano	22,2052	0,26%
			UVR 2025	2,60	0,0 pbs	Renminbi	7,0722	0,07%
			UVR 2027	3,03	0,0 pbs	Yen	107,33	0,05%
			UVR 2035	3,50	0,0 pbs	Peso Colombiano	3778,5	0,00%
Indicadores Macroeconómicos			Bonos Globales			Real Brasileño	5,1564	-2,07%
Indicador	Tasa	Último año	Título	Tasa	Variación 1 día	Títulos del tesoro		
Inflación May	-0,32		Global 2024	2,91	-2,5 pbs	Referencia	Tasa	Variación 1 día
PIB	0,40		Global 2026	2,91	-0,2 pbs	2 años	0,1992	-5,12%
Petróleo	Precio	Variación 1 día	Global 2029	3,40	4,1 pbs	10 años	0,7809	-7,61%
WTI	38,95	4,93%	Global 2045	4,24	-1,5 pbs	30 años	1,5739	-7,19%
Brent	41,54	4,58%						



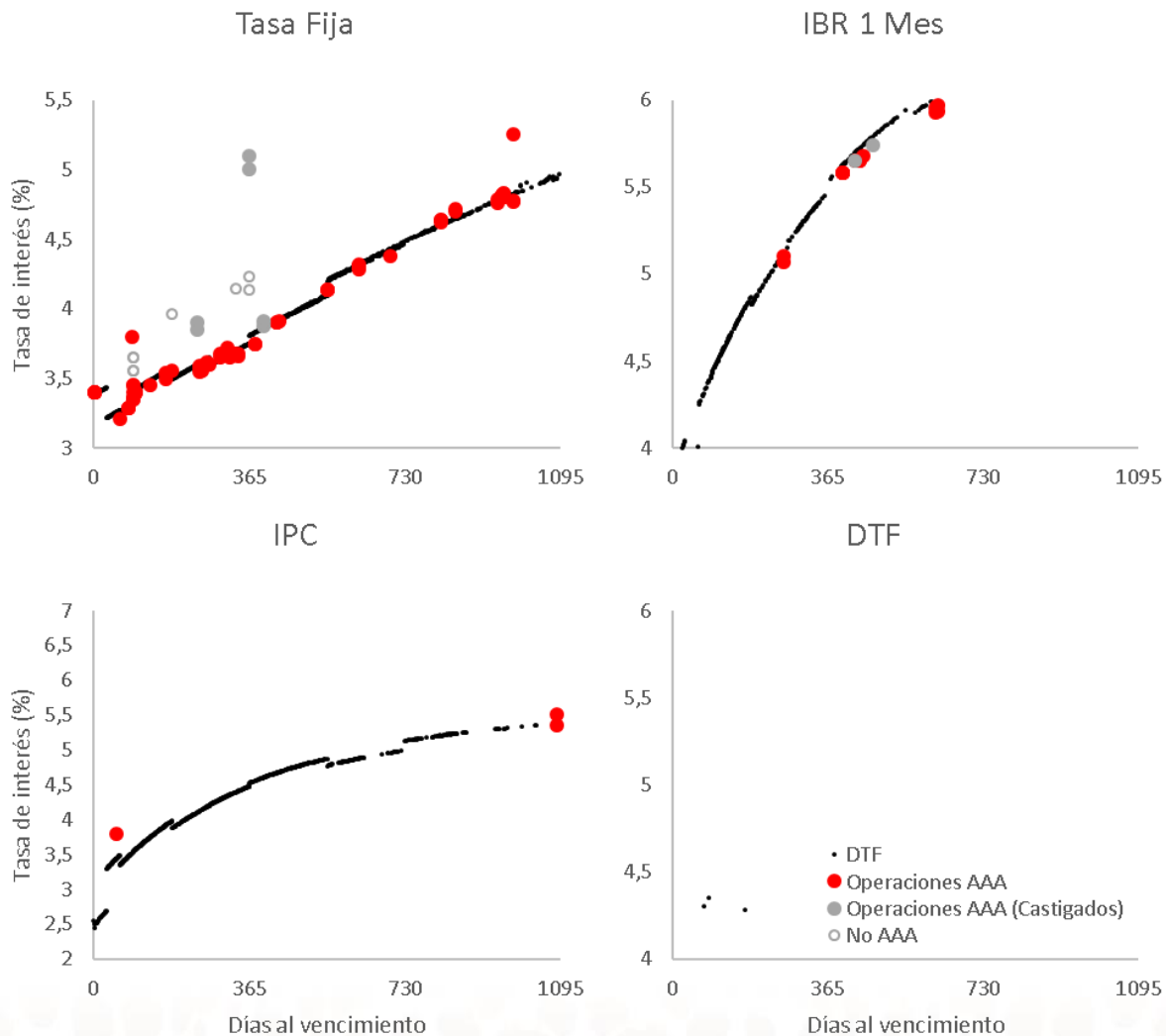
Deuda privada

Los mercados de deuda corporativa se mantienen relativamente ilíquidos, especialmente en títulos indexados, lo que demuestra la caída en las expectativas por parte de los inversionistas del mercado tanto del IBR como del IPC.

Rentabilidades a vencimiento mercado de deuda privada

Días	Fija	IPC	IBR	DTF	CEC	CECUVR
90	3,37%	2,69%	3,95%	2,25%	4,61%	7,67%
180	3,52%	2,80%	4,09%	2,01%	4,93%	4,54%
270	3,61%	2,63%	4,29%	2,17%	5,22%	3,65%
360	3,76%	2,88%	4,51%	2,24%	5,48%	4,12%
540	4,13%	3,27%	4,87%		5,93%	5,46%
720	4,45%	3,53%	4,93%		6,31%	5,30%
1080	4,95%	4,41%		2,67%	6,89%	5,93%

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.