



# Coyuntura para el día

Junio 17, 2020.

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

## Volatilidad a la vuelta de la esquina

Dadas las recientes declaraciones que han realizado los hacedores de política económica del país, en las que se ha dado a entender que los niveles de endeudamiento serán más altos, las tasas de interés bajarán y la oferta de títulos de deuda pública comenzará a incrementar, esperamos picos de volatilidad.

Este incremento en la incertidumbre se convertirá en la nueva moda en la medida que la crisis socioeconómica que afecta el país continúe desarrollándose y alcanzando magnitudes cada vez mayores.

A pesar de que, desde el manejo de los Fondos de Inversión Colectiva no podemos ser ajenos a estos movimientos del mercado, en ACCION siempre nos hemos preocupado por el beneficio de nuestros clientes, por lo cual, nuestras estrategias de carácter conservador están diseñadas para generar utilidades en estos momentos, en los que el vaivén económico afecta la estabilidad del medio financiero.

## 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    | 3,49 | -1,0 pbs        | CDS Col (Riesgo País) | 149,269 | -0,57%          |
| IBR                             | 2,660    |                 | Coltes 2024    | 4,33 | 3,5 pbs         | Oro                   | 1717,7  | -0,69%          |
| IBR 1 Mes                       | 2,511    |                 | Coltes 2026    | 5,32 | 7,0 pbs         |                       |         |                 |
| DTF                             | 3,83     |                 | Coltes 2028    | 5,96 | 9,1 pbs         |                       |         |                 |
| UVR                             | 276,4632 |                 | Coltes 2032    | 6,61 | 0,0 pbs         |                       |         |                 |
| Tasa de la FED                  | 0,25     |                 |                |      |                 |                       |         |                 |
| Tasa Representativa del mercado |          |                 | TES UVR        |      |                 | Divisas de relevancia |         |                 |
| Indicador                       | Nivel    | Últimos 6 meses | Título         | Tasa | Variación 1 día | Divisas               | Precio  | Variación 1 día |
| TRM                             | 3741,88  |                 | UVR 2021       | 2,81 | -9,0 pbs        | Peso Colombiano       | 3747,1  | 0,84%           |
|                                 |          |                 | UVR 2023       | 2,46 | 2,0 pbs         | Peso Chileno          | 785,45  | 0,14%           |
|                                 |          |                 | UVR 2025       | 2,75 | 15,0 pbs        | Yen                   | 107,32  | 0,01%           |
|                                 |          |                 | UVR 2027       | 3,13 | 10,0 pbs        | Renminbi              | 7,0821  | -0,14%          |
|                                 |          |                 | UVR 2035       | 3,50 | 0,0 pbs         | Franco Suizo          | 0,9513  | -0,22%          |
|                                 |          |                 |                |      |                 | Libra Esterlina       | 1,2573  | -0,25%          |
|                                 |          |                 |                |      |                 | Euro                  | 1,1264  | -0,52%          |
|                                 |          |                 |                |      |                 | Peso Mexicano         | 22,3228 | -0,53%          |
|                                 |          |                 |                |      |                 | Real Brasileño        | 5,2445  | -1,68%          |
| Indicadores Macroeconómicos     |          |                 | Bonos Globales |      |                 | Títulos del tesoro    |         |                 |
| Indicador                       | Tasa     | Último año      | Título         | Tasa | Variación 1 día | Referencia            | Tasa    | Variación 1 día |
| Inflación May                   | -0,32    |                 | Global 2024    | 2,79 | -12,1 pbs       | 2 años                | 0,1932  | 3,11%           |
| PIB                             | 0,40     |                 | Global 2026    | 2,84 | -7,8 pbs        | 10 años               | 0,738   | 2,01%           |
| Petróleo                        | Precio   | Variación 1 día | Global 2029    | 3,30 | -10,4 pbs       | 30 años               | 1,5267  | 1,07%           |
| WTI                             | 37,78    | -1,56%          | Global 2045    | 4,15 | -8,5 pbs        |                       |         |                 |
| Brent                           | 40,71    | -0,61%          |                |      |                 |                       |         |                 |

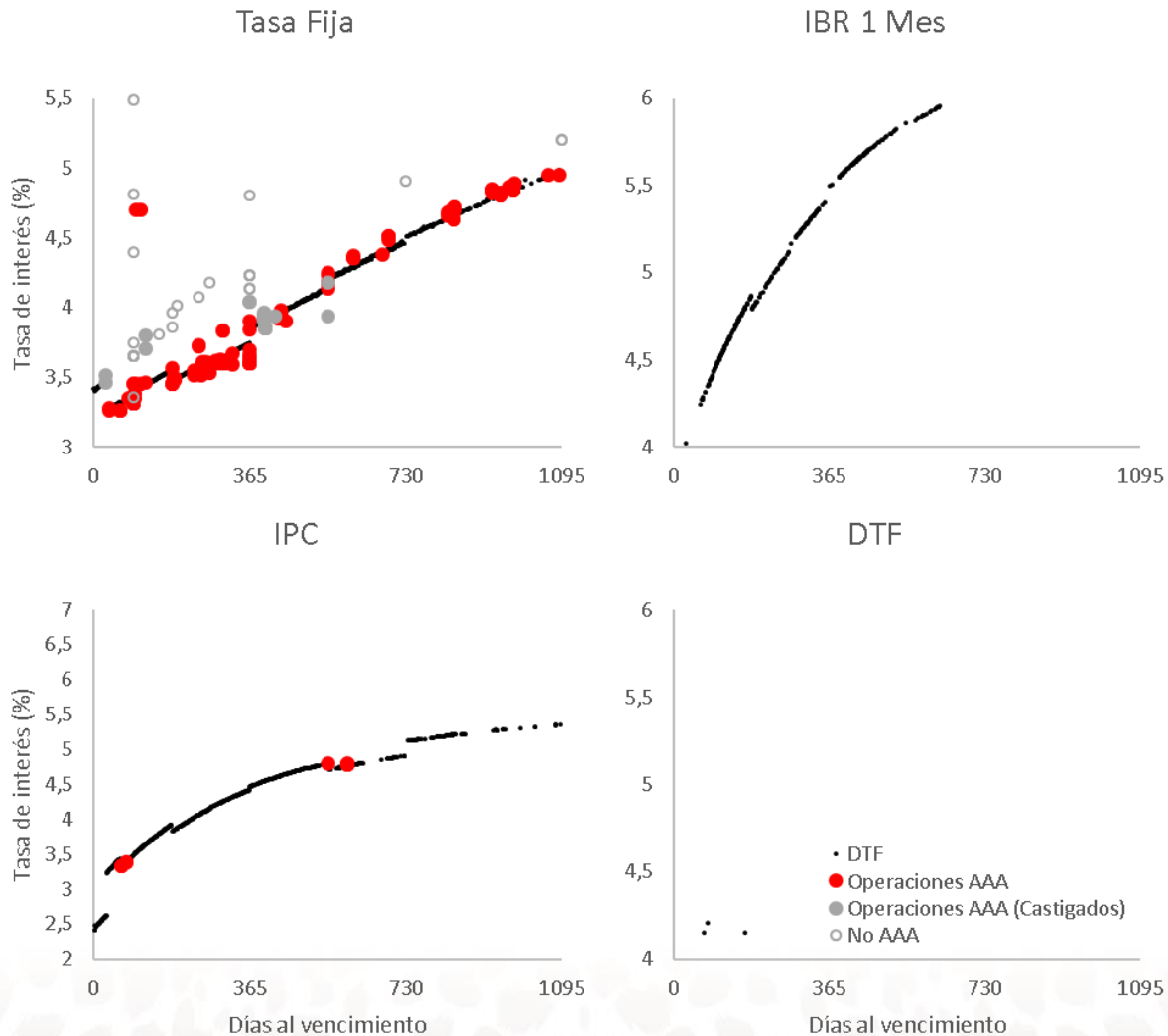
### Deuda privada

El mercado de deuda privada parece estar recuperando la confianza, así lo demuestran los volúmenes de negociación, que ayer, en títulos no indexados, alcanzó los 780 mil millones. Lo que podría augurar un incremento de la confianza de los inversionistas ante la situación reciente.

### Rentabilidades a vencimiento mercado de deuda privada

| Días | Fija  | IPC   | IBR   | DTF   | CEC   | CECUVR |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 90   | 3,34% | 2,68% | 4,71% | 3,09% | 4,61% | 7,72%  |
| 180  | 3,51% | 2,76% | 5,07% | 2,79% | 4,93% | 4,56%  |
| 270  | 3,59% | 2,58% | 5,37% | 3,26% | 5,22% | 3,67%  |
| 360  | 3,73% | 2,85% | 5,65% | 3,42% | 5,48% | 4,14%  |
| 540  | 4,17% | 3,26% | 6,05% |       | 5,93% | 5,47%  |
| 720  | 4,54% | 3,54% | 6,14% |       | 6,31% | 5,31%  |
| 1080 | 4,99% | 4,44% |       | 3,59% | 6,89% |        |

### 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.