



Coyuntura para el día

Marzo 10, 2020.

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

Inició la tormenta

La decisión de Arabia Saudí de vender su petróleo más barato envió los precios de la materia prima a niveles inferiores a los 35 dólares. La volatilidad de los mercados internacionales incrementó y los inversionistas, que se mantenían atentos a una posible desaceleración económica a causa del coronavirus, encontraron en la caída del petróleo una razón para vender. Las caídas en las bolsas se dieron de manera generalizada. Los tesoros de Estados Unidos se valorizaron en la medida que servían de refugio para los inversionistas más aversos al riesgo.

En Colombia, el mercado se desaceleró como resultado del movimiento internacional. La tasa de cambio incrementó de manera nunca antes vista. La depreciación llevó el dólar a niveles superiores a los 3,800. Los Tes por su parte, incrementaron sus tasas de interés hasta en 70 pbs.

El movimiento afectó las rentabilidades de los operadores del mercado. Sin embargo, la situación parece estar calmándose, por lo que podríamos observar ligeras valorizaciones en el mercado el día de hoy.

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	4,88	38,1 pbs	CDS Col (Riesgo País)	162,4435	-7,08%
IBR	4,109		Coltes 2024	5,47	51,9 pbs	Oro	1663,2	-0,75%
IBR 1 Mes	4,112		Coltes 2026	6,00	59,6 pbs			
DTF	4,56		Coltes 2028	6,34	64,3 pbs			
UVR	272,4919		Coltes 2032	6,77	61,0 pbs			
Tasa de la FED	1,25							
Tasa Representativa del mercado			TES UVR			Divisas de relevancia		
	Nivel	Últimos 6 meses	Título	Tasa	Variación 1 día	Divisas	Precio	Variación 1 día
TRM	3803,6		UVR 2021	0,98	17,9 pbs	Yen	102,36	2,96%
			UVR 2023	1,41	13,9 pbs	Euro	1,145	1,45%
			UVR 2025	1,92	41,4 pbs	Franco Suizo	0,9252	1,42%
			UVR 2027	2,18	23,9 pbs	Libra Esterlina	1,3117	0,53%
			UVR 2035	2,85	31,0 pbs	Renminbi	6,9529	-0,29%
						Peso Chileno	842,14	-1,86%
						Real Brasileño	4,722	-2,00%
						Peso Mexicano	20,7753	-3,20%
						Peso Colombiano	3813,01	-5,92%
Indicadores Macroeconómicos			Bonos Globales			Títulos del tesoro		
Indicador	Tasa	Último año	Título	Tasa	Variación 1 día	Referencia	Tasa	Variación 1 día
Inflación Feb	0,67		Global 2024	2,47	55,8 pbs	2 años	0,4056	-6,07%
PIB	3,30		Global 2026	2,74	51,6 pbs	10 años	0,6225	-13,14%
Petróleo	Precio	Variación 1 día	Global 2029	3,03	49,0 pbs	30 años	1,0889	-8,60%
WTI	33,54	7,74%	Global 2045	3,79	43,6 pbs			
Brent	37,4	8,85%						

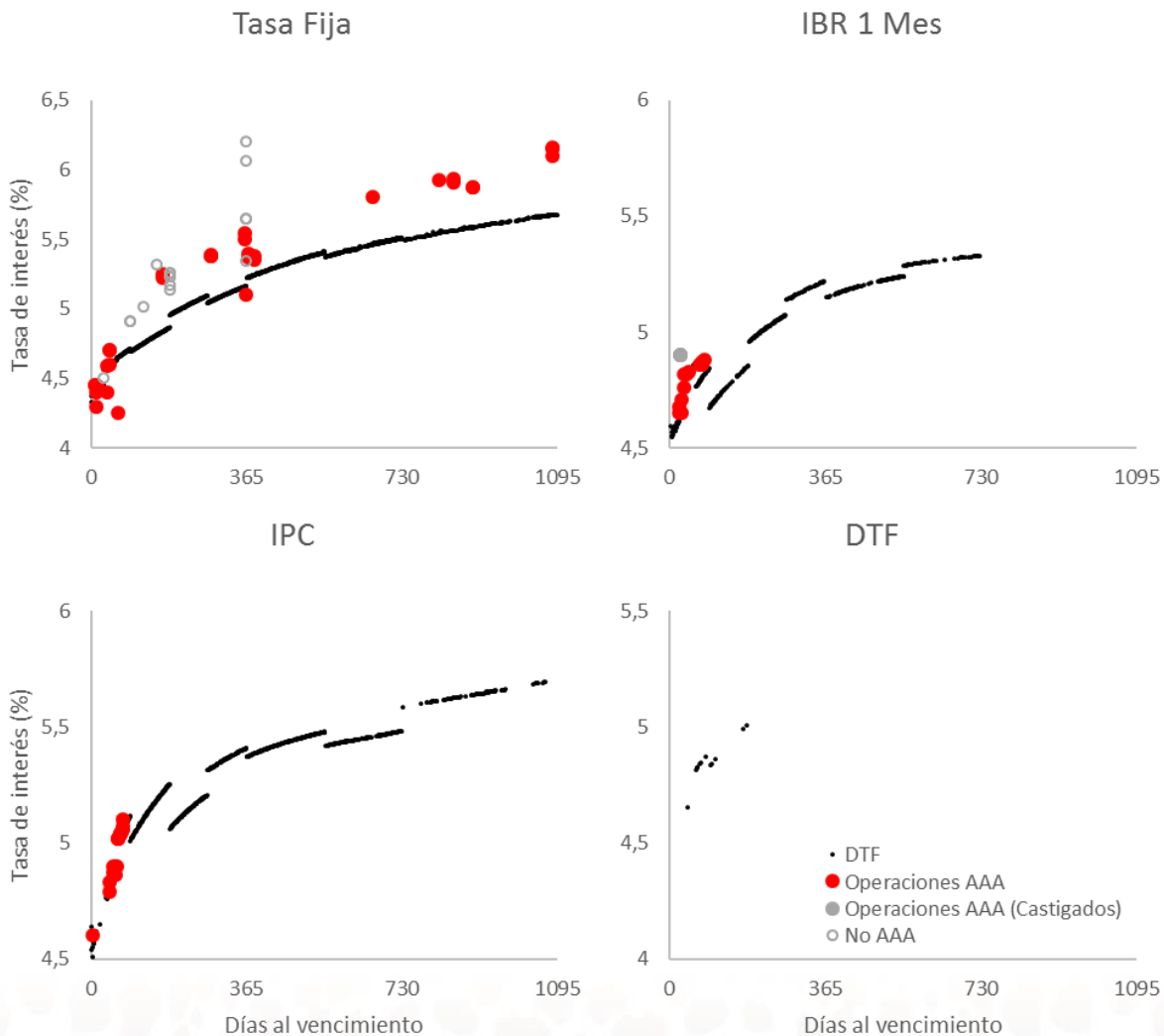
Deuda corporativa también incrementa

Las tasas de interés de la deuda corporativa también se vieron afectadas por el incremento de la volatilidad. Los títulos, especialmente los títulos no indexados de mediano plazo, que aumentaron hasta 40 pbs.

Rentabilidades a vencimiento mercado de deuda privada

Días	Fija	IPC	IBR	DTF	CEC	CECUVR
90	4,87%	5,25%	4,77%	4,80%	3,97%	10,38%
180	5,20%	5,45%	4,91%	4,78%	4,05%	7,29%
270	5,27%	5,55%	5,18%	5,01%	4,13%	5,40%
360	5,48%	5,64%	5,45%	5,12%	4,21%	4,62%
540	5,61%	5,73%	5,66%	5,29%	4,36%	5,67%
720	5,86%	5,63%	5,88%	5,31%	4,50%	4,52%
1080	6,08%	5,65%	6,12%	5,57%	4,76%	4,53%

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.