



Coyuntura para el día

Marzo 12, 2020.

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

Más allá de los 4.100

Trump cancela los vuelos con Europa buscando controlar la cantidad de casos de Covid-19 importados que pueda tener el país. La medida afectará de manera fuerte la economía global y causará que la volatilidad de los mercados se mantenga vigente. Como respuesta a esto, los inversionistas continúan vendiendo todos los activos que no sean refugio. Los bancos centrales se mantienen estáticos, potenciando las pérdidas a nivel global.

Acá en Colombia, el mercado conoció las medidas tomadas por el presidente Duque, quien canceló todos los eventos de gran

afluencia y dictaminó las medidas que deberá seguir el país para frenar el avance del virus. A nivel de mercado, los títulos de deuda inician la jornada mostrando incrementos de hasta 70 pbs. El dólar, por su parte, inicia la jornada cotizando sobre los 4,000, manteniendo volatilidad alta que lo lleva más allá de los 4,100.

Esperamos que la situación se mantenga al menos en el corto plazo en la medida que la situación con el coronavirus no se controle. Por ahora, consideramos prudente mantener las posiciones estables en los portafolios.

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	5,45	50,6 pbs	CDS Col (Riesgo País)	290,8024	22,79%
IBR	4,107			Coltes 2024	6,08	53,0 pbs	Oro	1602,6	-2,42%
IBR 1 Mes	4,123			Coltes 2026	6,72	59,0 pbs			
DTF	4,56			Coltes 2028	7,06	58,7 pbs			
UVR	272,5707			Coltes 2032	7,25	41,0 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	3835,15			UVR 2021	1,47	37,2 pbs	Yen	104,54	1,05%
				UVR 2023	2,25	71,2 pbs	Franco Suizo	0,9385	0,16%
				UVR 2025	2,20	25,2 pbs	Peso Chileno	835,8	0,01%
				UVR 2027	2,60	29,0 pbs	Renminbi	6,9688	-0,07%
				UVR 2035	3,16	30,5 pbs	Euro	1,127	-0,10%
							Libra Esterlina	1,282	-0,71%
							Peso Mexicano	21,3837	-2,57%
							Peso Colombiano	3892,25	-3,27%
							Real Brasileño	4,8152	-3,58%
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	2,91	40,1 pbs	2 años	0,4056	28,08%
PIB	3,30			Global 2026	3,21	43,3 pbs	10 años	0,6611	31,52%
Petróleo	Precio	Variación 1 día		Global 2029	3,43	34,5 pbs	30 años	1,2411	12,15%
WTI	30,05	-8,88%		Global 2045	4,23	35,8 pbs			
Brent	33,12	-7,46%							

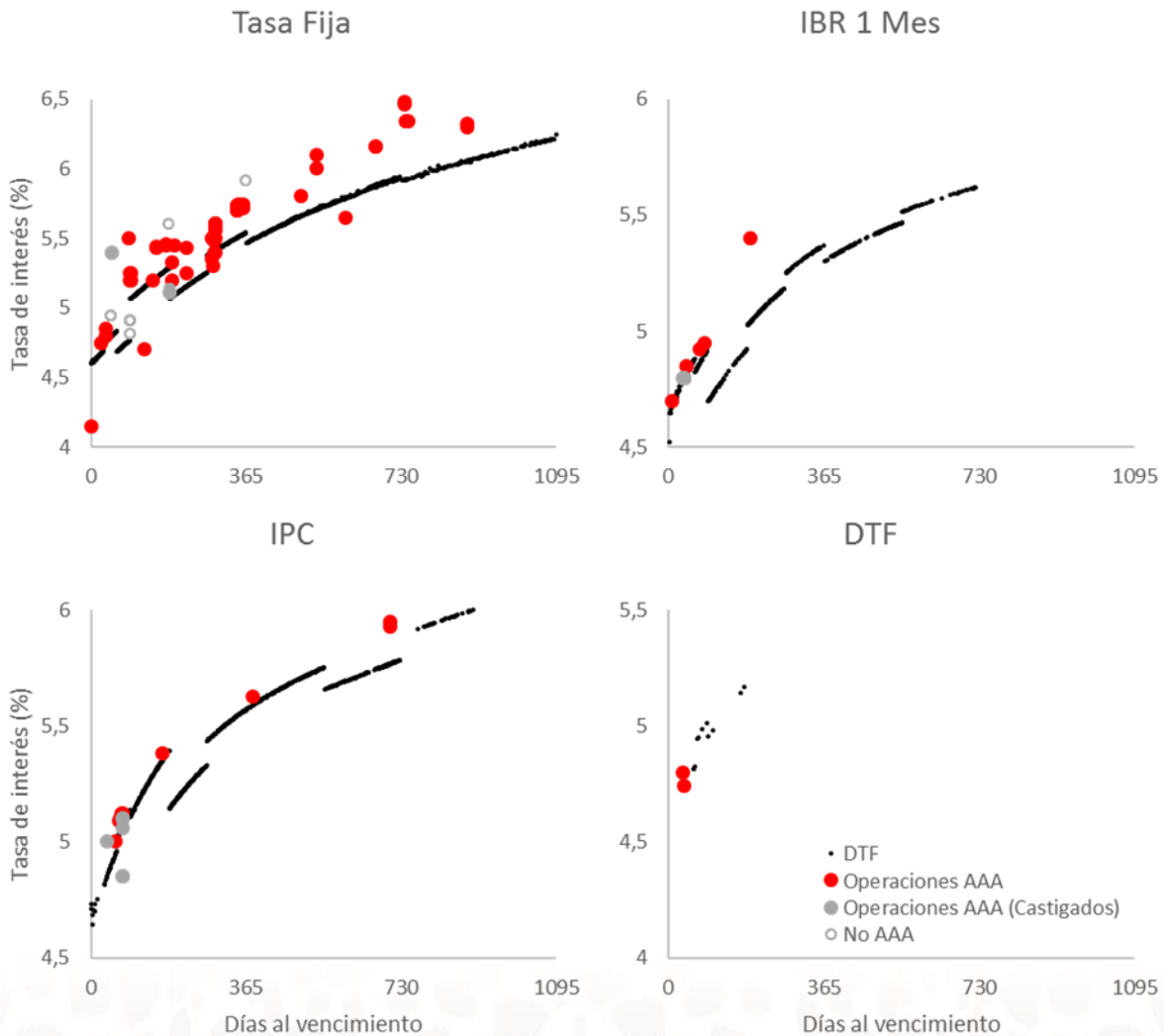
Deuda corporativa reaccionará

Los incrementos de las tasas de interés que se dan en el mercado de deuda pública afectarán la deuda corporativa. Consideramos prudente mantener las compras en 0.

Rentabilidades a vencimiento mercado de deuda privada

Días	Fija	IPC	IBR	DTF	CEC	CECUVR
90	4,95%	5,32%	4,80%	4,39%	3,97%	10,37%
180	5,42%	5,57%	5,11%	4,91%	4,05%	7,26%
270	5,47%	5,69%	5,51%	5,07%	4,13%	5,39%
360	5,64%	5,82%	5,65%	5,31%	4,21%	4,60%
540	5,97%	5,92%	5,95%	5,65%	4,36%	5,65%
720	6,24%	5,95%	6,25%	5,68%	4,50%	4,52%
1080	6,65%	6,13%	6,52%	5,97%	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.