

Coyuntura económica

Abril 8, 2021.

Área de Mesa de Dinero

Inversiones en tasa fija regresando a niveles atractivos.

El fuerte movimiento del mercado en la deuda pública que inició en febrero siguió su senda durante el mes de marzo. En donde las expectativas de inflación comenzaron a aumentar tanto en USA como en países desarrollados, aportaron desvalorizaciones importantes en mercados emergentes. Si bien la referencia a nivel mundial que son los tesoros a 10 años de USA se han mantenido estables por la zona del 1.60 – 1.70, la curva de deuda pública colombiana siguió desvalorizándose en algunas referencias hasta 100 pbs, lo que empieza a mostrar niveles de compra bastante atractivos.

El ritmo de vacunación a nivel local continúa siendo lento, la tercera ola del virus ha comenzado a preocupar a los diferentes gobernantes del país, mientras se avecinan nuevas medidas para el control de la pandemia. El tema de una nueva reforma tributaria también tomó protagonismo, en

donde inicialmente, se buscaría aumentar los impuestos a personas naturales en conjunto de mayores gravámenes a personas jurídicas, y ciertas modificaciones en el IVA. La "Ley de Solidaridad Sostenible" busca recaudar 26 billones de pesos aproximadamente y también sumó volatilidad a la actividad bursátil de marzo.

El dato de inflación reportado para el mes de marzo fue de 0.51% m/m ligeramente por encima del promedio de las expectativas de los analistas 0.43% m/m, influenciado en importante medida por la inflación de alimentos y regulados. Al cumplirse un año de la pandemia, lo más probable es que a partir de este momento los incrementos en inflación sean más agresivos debido al efecto de base estadística.



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.