



Coyuntura para el día

Febrero 25, 2020.

Área de Investigaciones Económicas

Área de Investigaciones Económicas

daniel.lombana@accion.com.co

¿Lunes negro?

Comienza a materializarse el riesgo de una mayor desvaloración en activos de riesgo. El Covid-19 ha logrado menguar la actividad económica a nivel mundial. Las cuarentenas en China y en Europa han logrado frenar la actividad comercial y el mercado comienza a mostrar esto a través de menores precios en acciones y en mercados emergentes, pues representan los activos más susceptibles a una desaceleración de esta índole.

Los inversionistas se mantienen atentos a las noticias provenientes de la enfermedad.

Los Bancos centrales inyectan liquidez. Sin embargo, esta vez, la cura podría no funcionar, pues no hay crédito lo suficientemente fuerte que incentive una economía en cuarentena. Las empresas comenzarán a ver menores flujos de caja en los meses por venir en la medida que las ventas mermén y la demanda por materias primas, como las producidas por Colombia, comenzará a verse reducida, afectando los precios, lo que golpeará a la economía colombiana. Un efecto que esperamos ver en cotizaciones de dólar más caro en el mediano 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	4,25		Coltes 2022	4,60	-2,8 pbs	CDS Col (Riesgo País)	74,42065	0,77%	
IBR	4,105		Coltes 2024	4,88	-3,5 pbs	Oro	1648	-1,46%	
IBR 1 Mes	4,115		Coltes 2026	5,29	-3,0 pbs	Divisas de relevancia			
DTF	4,45		Coltes 2028	5,53	-3,2 pbs	Divisas	Precio	Variación 1 día	
UVR	271,9411		Coltes 2032	5,95	-3,2 pbs	Yen	110,72	0,80%	
Tasa de la FED	1,75		TES UV			Euro	1,0854	0,06%	
Tasa Representativa del mercado			Título	Tasa	Variación 1 día	Renminbi	7,0359	0,01%	
Nivel		Últimos 6 meses	UVR 2021	0,77	0,0 pbs	Real Brasileño	4,3885	0,00%	
TRM	3431,6		UVR 2023	1,25	-1,2 pbs	Franco Suizo	0,9791	-0,09%	
			UVR 2025	1,59	4,3 pbs	Libra Esterlina	1,2924	-0,31%	
			UVR 2027	1,90	-4,4 pbs	Peso Chileno	807,88	-0,64%	
			UVR 2035	2,50	-5,0 pbs	Peso Mexicano	19,0701	-0,92%	
			Peso Colombiano			Peso Colombiano	3430,2	-1,41%	
Indicadores Macroeconómicos			Bonos Globales			Títulos del tesoro			
Indicador	Tasa	Último año	Título	Tasa	Variación 1 día	Referencia	Tasa	Variación 1 día	
Inflación Ene	0,42		Global 2024	2,16	-4,2 pbs	2 años	1,2392	0,68%	
PIB	3,30		Global 2026	2,46	-4,0 pbs		1,3638	0,49%	
Petróleo	Precio	Variación 1 día	Global 2029	2,73	-2,7 pbs		30 años	1,8334	0,07%
WTI	51,24		Global 2045	3,53	-1,7 pbs				
Brent	56,22								

Nadie quiere IPCs

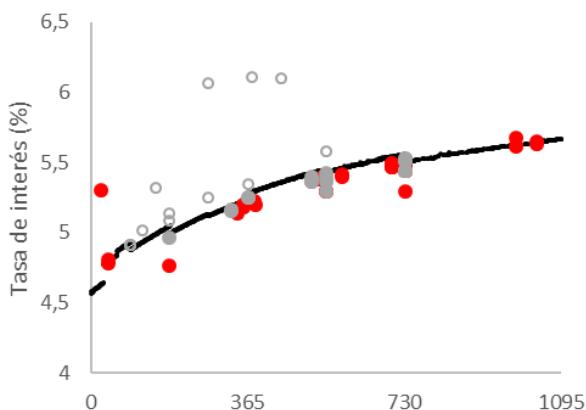
Ante la caída que presentó la inflación el mes pasado, era de esperar que la demanda por títulos indexados a este indicador disminuyera. En la medida que esta tendencia se mantenga, es de esperar que la rentabilidad de estos títulos continúe siendo menor que sus pares en tasa fija.

Rentabilidades a vencimiento mercado de deuda privada

Días	Fija	IPC	IBR	DTF	CEC	CECUVR
90	4,93%	4,94%	4,97%	5,01%	4,07%	8,52%
180	5,06%	5,02%	4,97%	4,55%	4,14%	6,12%
270	5,17%	5,09%	5,11%	5,13%	4,21%	4,67%
360	5,21%	5,17%	5,26%	5,08%	4,28%	4,18%
540	5,40%	5,36%	5,44%	5,38%	4,41%	5,23%
720	5,52%	5,33%	5,59%	5,38%	4,54%	4,31%
1080	5,69%	5,25%	5,82%	5,48%	4,78%	4,39%

Últimos movimientos del mercado de deuda corporativa

Tasa Fija





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.