

Coyuntura para el día

Junio 23, 2020.

Área de Investigaciones Económicas

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez

daniel.lombana@accion.com.co

Esperando las nuevas reglas del juego

El próximo viernes se conocerá el Marco Fiscal de Mediano Plazo de este año, y las expectativas no podrían ser mayores, pues luego de la suspensión de la regla fiscal durante los próximos dos años, el mercado necesita un impulso que logre calmar los nervios de los inversionistas, y en cierta medida, de las agencias calificadoras, a pesar de que estas aún no se han pronunciado oficialmente.

Luego de varias semanas de incertidumbre los títulos de deuda podrían finalmente mostrar una tendencia definida luego de la publicación de este documento, pues además de definir el

comportamiento del gobierno, definirá parámetros como el nivel de endeudamiento y el incremento del gasto.

A pesar de que las expectativas no son estrictamente optimistas, consideramos que la publicación del documento eliminará la incertidumbre de los inversionistas, lo que podría mejorar la liquidez del mercado de deuda pública y ayudar a que la volatilidad del mercado no incremente en mayor medida.

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	3,18	0,0 pbs	CDS Col (Riesgo País)	149,9191	-3,70%
IBR	2,681		Coltes 2024	3,96	0,0 pbs	Oro	1761,7	0,28%
IBR 1 Mes	2,433		Coltes 2026	4,90	0,0 pbs	Divisas de relevancia		
DTF	3,76		Coltes 2028	5,71	0,0 pbs	Divisas	Precio	Variación 1 día
UVR	276,2861		Coltes 2032	6,59	0,0 pbs	Real Brasileño	5,2544	1,08%
Tasa de la FED	0,25		TES UVR			Libra Esterlina	1,2469	0,95%
Tasa Representativa del mercado			Título	Tasa	Variación 1 día	Euro	1,1261	0,74%
Nivel			UVR 2021	2,33	0,0 pbs	Peso Mexicano	22,5125	0,54%
Últimos 6 meses			UVR 2023	2,17	0,0 pbs	Franco Suizo	0,9477	0,49%
TRM			UVR 2025	2,38	0,0 pbs	Renminbi	7,0583	0,23%
3733,27			UVR 2027	2,89	0,0 pbs	Peso Colombiano	3748	0,00%
			UVR 2035	3,50	0,0 pbs	Yen	106,91	-0,04%
			Indicadores Macroeconómicos			Peso Chileno	816,7	-0,14%
			Indicador	Tasa	Último año	Bonos Globales		
			Inflación May	-0,32		Título	Tasa	Variación 1 día
			PIB	0,40		Global 2024	2,86	2,2 pbs
			Petróleo	Precio	Variación 1 día	Global 2026	2,90	2,9 pbs
			WTI	41,1	1,58%	Global 2029	3,41	3,6 pbs
			Brent	43,48	0,93%	Global 2045	4,27	7,6 pbs
			Títulos del tesoro			Referencia	Tasa	Variación 1 día
						2 años	0,1877	2,13%
						10 años	0,7267	-2,50%
						30 años	1,4971	-2,20%

Deuda privada

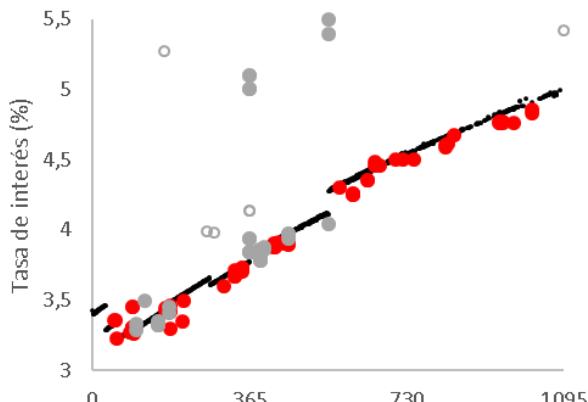
Los títulos no indexados continúan mandando la parada, pero los títulos en IPC e IBR parecen haber comenzado a tomar dinamismo la semana pasada, lo que puede observarse en los montos negociados que han venido incrementando levemente.

Rentabilidades a vencimiento mercado de deuda privada

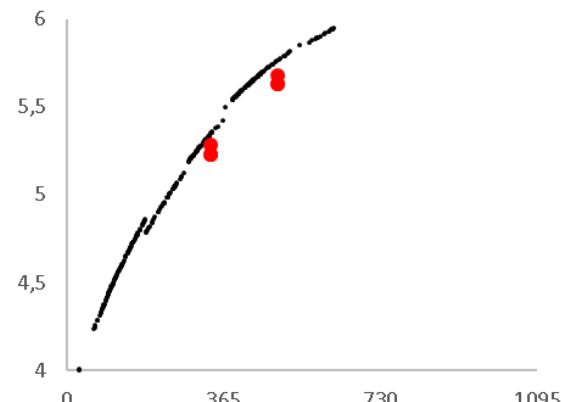
Días	Fija	IPC	IBR	DTF	CEC	CECUVR
90	3,27%	2,67%	4,69%	3,01%	4,61%	7,97%
180	3,41%	2,70%	5,05%	2,71%	4,93%	4,68%
270	3,57%	2,47%	5,35%	3,10%	5,22%	3,81%
360	3,75%	2,71%	5,62%	3,42%	5,48%	4,25%
540	4,10%	3,11%	6,01%		5,93%	5,53%
720	4,44%	3,70%	6,11%		6,31%	5,37%
1090	4,90%	4,45%		3,42%	6,89%	5,97%

Últimos movimientos del mercado de deuda corporativa

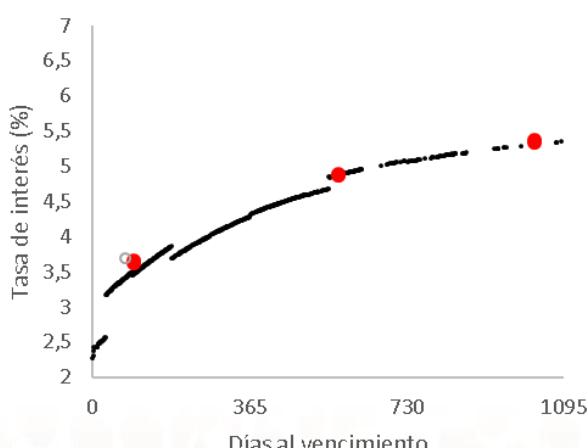
Tasa Fija



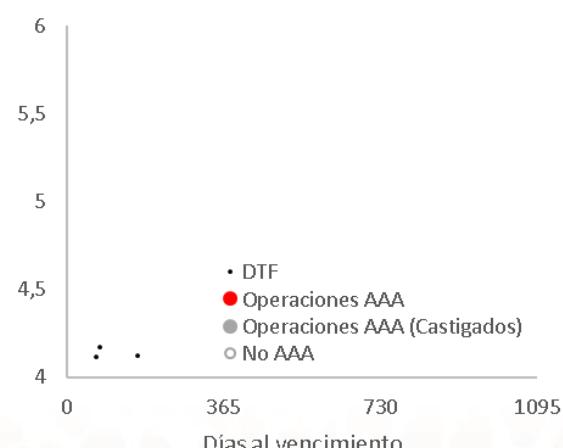
IBR 1 Mes



IPC



DTF





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.