

Coyuntura para el día

Febrero 10, 2020.

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

Si China estornuda; el planeta entero se resfría.

Con las cifras de personas infectadas por Coronavirus superando las 40.000 y con la economía China frenando aceleradamente ante las cuarentenas, es solamente cuestión de tiempo para que las empresas disminuyan utilidades, los precios de las materias primas caigan y los inversionistas busquen invertir en activos refugio.

En medio de este contexto, consideramos que la cotización del dólar en el país podría mantener la tendencia de desvalorización que hemos observado en la última semana.

Además de esto, el informe de empleo del pasado viernes en Estados Unidos, donde muchos inversionistas tenían puestas sus esperanzas, supero las expectativas con respecto a la creación de nuevos empleos, pero defraudó con el incremento de los salarios y con mantener la tasa de desempleo de ese país en 3.5%, lo que potencia los temores de los inversionistas e incentiva las ventas en países de riesgo como Colombia.

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	4,72	1,5 pbs	CDS Col (Riesgo País)	74,76453	0,13%
IBR	4,108		Coltes 2024	5,01	-0,7 pbs	Oro	1571,6	0,19%
IBR 1 Mes	4,114		Coltes 2026	5,45	1,2 pbs			
DTF	4,43		Coltes 2028	5,65	0,8 pbs			
UVR	271,4347		Coltes 2032	6,03	2,6 pbs			
Tasa de la FED	1,75							
Tasa Representativa del mercado			TES UVR			Divisas de relevancia		
	Nivel	Últimos 6 meses	Título	Tasa	Variación 1 día	Divisas	Precio	Variación 1 día
TRM	3408,35		UVR 2021	0,86	-4,5 pbs	Yen	109,75	0,22%
			UVR 2023	1,38	0,0 pbs	Franco Suizo	0,9777	-0,30%
			UVR 2025	1,67	-1,3 pbs	Libra Esterlina	1,2892	-0,30%
			UVR 2027	2,00	-0,1 pbs	Euro	1,0946	-0,34%
			UVR 2035	2,65	0,0 pbs	Renminbi	7,007	-0,41%
						Peso Mexicano	18,7656	-0,58%
						Real Brasileño	4,3175	-0,81%
						Peso Chileno	790,86	-0,89%
						Peso Colombiano	3414	-0,98%
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	2,35	-1,8 pbs	2 años	1,387	1,02%
PIB	3,30		Global 2026	2,63	-2,5 pbs	10 años	1,5645	1,21%
Petróleo	Precio	Variación 1 día	Global 2029	2,91	-2,5 pbs	30 años	2,0288	0,97%
WTI	50,22	-0,20%	Global 2045	3,72	-4,0 pbs			
Brent	54,26	-0,39%						

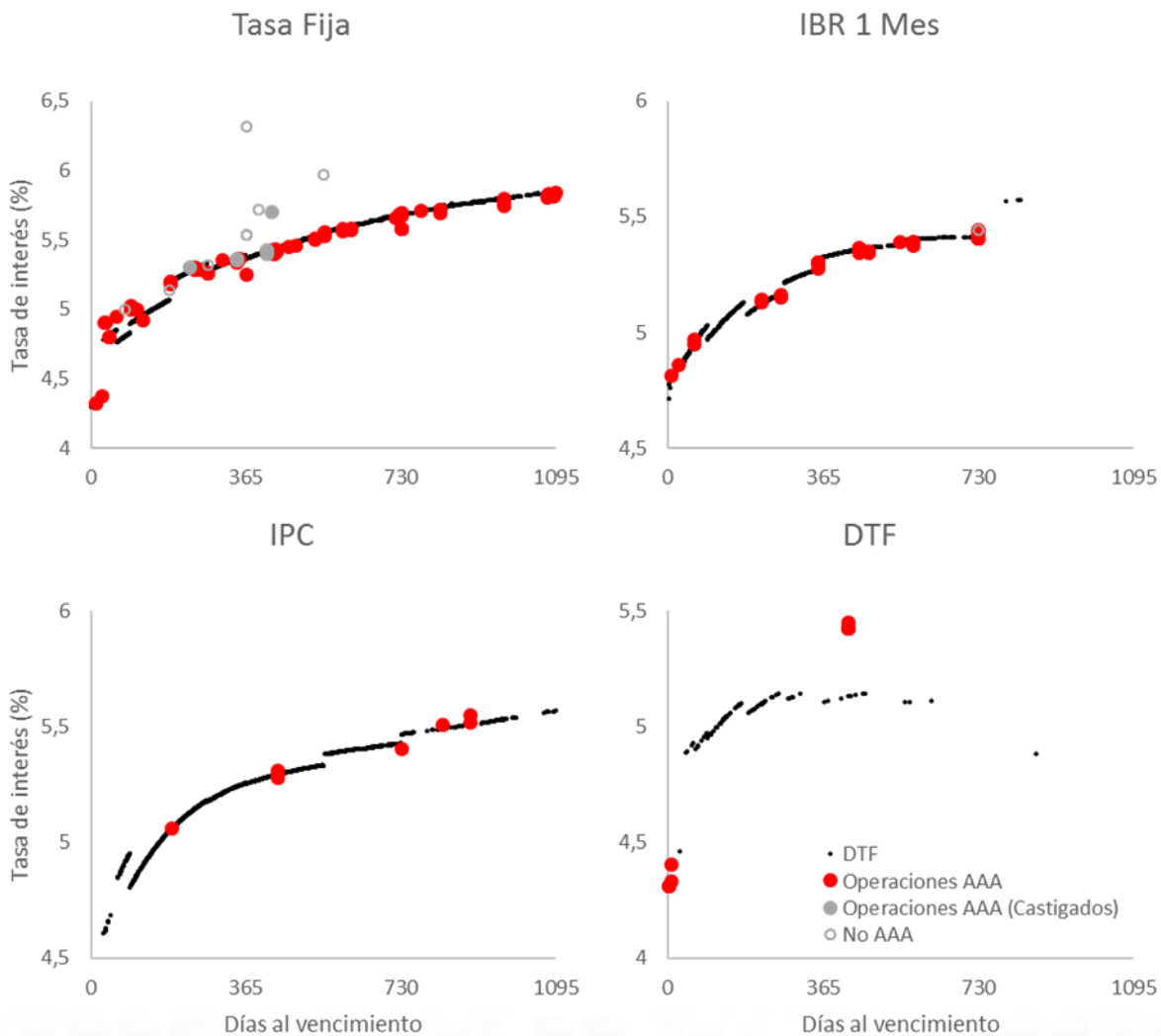
Venta de TES.

No consideramos sensato mantener posiciones de compra de títulos de deuda pública colombianos como método para generar alfa en los portafolios en el corto plazo. Por ahora, consideramos que debemos mantener posiciones especulativas en corto.

Rentabilidades a vencimiento mercado de deuda privada

Días	Fija	IPC	IBR	DTF	CEC	CECUVR
90	4,91%	4,94%	5,08%	4,60%	4,00%	9,18%
180	5,18%	4,93%	5,13%	4,67%	4,09%	6,73%
270	5,30%	5,00%	5,22%	4,84%	4,17%	5,04%
360	5,37%	5,09%	5,38%	5,10%	4,26%	4,34%
540	5,52%	5,25%	5,63%	5,24%	4,43%	5,56%
720	5,68%	5,19%	5,70%	5,07%	4,58%	4,44%
1080	5,82%	5,17%	5,93%	4,89%	4,88%	4,50%

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.