



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



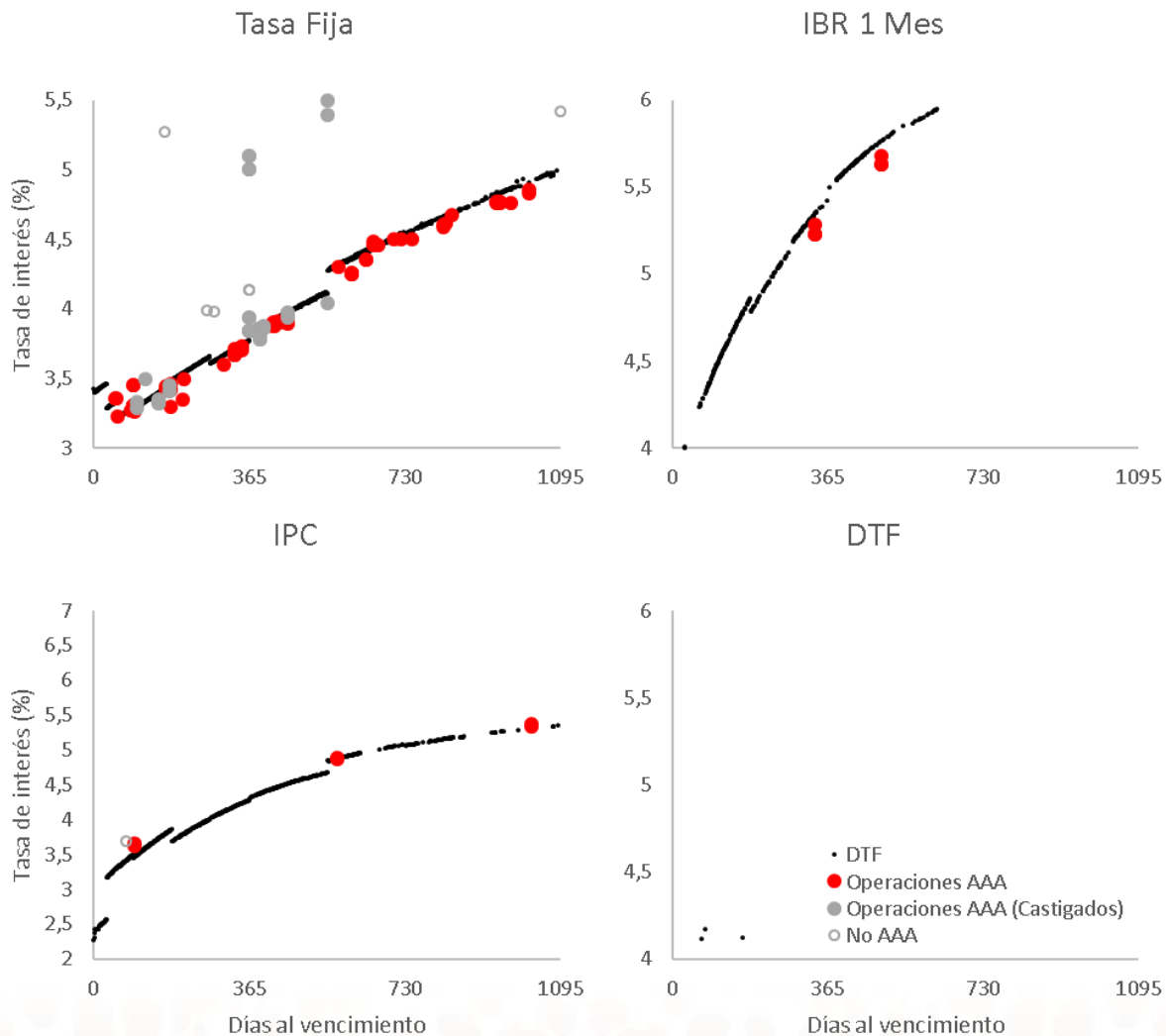
Deuda privada

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





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.