Alejandra María Rangel Palomino
Gerente de Estudios Económicos y Mercado
arangel@fidubogota.com
7420771 ext. 8273

Juan David Idrobo Moncaleano
Especialista de Estudios Económicos y Mercado
jidrobo@fidubogota.com
7420771 ext. 8272

Mensaje de Estudios Económicos y Mercados

A las 11:30am del 12 de agosto de 2020, momento en que se escribe este informe, el índice accionario S&P500 registra variaciones positivas respecto a la última jornada de negociación (+1,45%), acercándose a su máximo histórico. El VIX, por su parte, disminuye hacia los 21,8 puntos. Entre tanto, el rendimiento de los Bonos de diez años del tesoro estadounidense sube hacia el 0,67%, mientras que el de los TIPS de diez años (Tesoros indexados a inflación) se ubica en el -0,99%. La inflación de julio en Estados Unidos fue mayor a la esperada, señalando que la economía se estaría recuperando y trayendo optimismo a los mercados financieros.

Al cierre del día de ayer se observaron fuertes desvalorizaciones en los principales índices estadounidenses por cuenta de la perspectiva negativa que el Secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, dio sobre las negociaciones del paquete de estímulo fiscal. Sin embargo, gran parte de las pérdidas de ayer han sido recuperadas el día de hoy tras la divulgación del dato de inflación de Estados Unidos. En concreto, la inflación mensual de julio fue del 0,6%, significativamente por encima del 0,3% que esperaban los mercados. Los analistas interpretan esto como una buena señal sobre la reactivación económica, pues indica que la demanda de la economía está recuperándose. A su vez, los datos de producción industrial europeos, aunque algo inferiores a los esperados, reflejan que las economías del mundo desarrollado empiezan a tomar tracción. Así, los índices accionarios europeos cerraron en terreno positivo. En el ámbito político se destaca que Joe Biden anunció que Kamala Harris será su fórmula vicepresidencial. Por su parte, el precio del petróleo, en su referencia WTI, aumenta en un +1,44%, hacia los US$42,21/barril; mientras que la referencia Brent sube en un +1,39% hacia US$45,12/barril.

En el entorno local hay una amplia discusión sobre las implicaciones que tienen las demandas que anunció EPM en contra de constructores, interventores y aseguradores involucrados en el Hidroituango. Tras el anuncio de ayer, ocho de los nueve miembros de la junta directiva renunciaron. La tasa de cambio promedio es de COP$3.754/dólar, subiendo frente a la tasa representativa del mercado del día de hoy, COP$3.749 pesos/dólar. Mientras tanto, el rendimiento de los TES ha subido en cerca de 10pbs en el tramo corto de la curva; 15 pbs en la parte media; y 10 pbs en la parte larga, aunque con baja liquidez.

Desde el equipo de inversiones de Fiduciaria Bogotá los mantendremos permanentemente informados de los acontecimientos en los mercados de capitales externos y su impacto sobre los activos locales.

Este documento fue realizado por la Gerencia de Estudios Económicos de la Vicepresidencia de Inversiones de FIDUCIARIA BOGOTA S.A. La información contenida en el mismo está basada en fuentes consideradas confiables con respecto al comportamiento de la economía y de los mercados financieros. Sin embargo, su precisión no está garantizada y no constituye propuesta o recomendación alguna por parte de FIDUCIARIA BOGOTA S.A. para la negociación de sus productos y servicios. De igual forma, las opiniones expresadas no reflejan la opinión de FIDUCIARIA BOGOTA S.A. por lo cual la entidad no se hace responsable de interpretaciones o de distorsiones que del presente informe hagan terceras personas. El uso de la información y cifras contenidas es exclusiva responsabilidad de cada usuario. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa y fue preparada sin considerar los objetivos de los inversionistas, su situación financiera o necesidades individuales, por consiguiente, la información contenida en este documento no puede ser considerada como una asesoría, recomendación u opinión acerca de inversiones, la compra o venta de activos financieros. FIDUBOGOTÁ no asume responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en este documento. La información contenida en este informe se encuentra dirigida únicamente al destinatario de la misma y sólo podrá ser usada por él. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de esta se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente telefónicamente o por este medio. Cualquier inquietud o sugerencia comuníquese a los correos arangel@fidubogota.com o jidrobo@fidubogota.com.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado

ISO 9001 icontec IQNet