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

Sobre las 12 del medio día el S&P presenta una variación negativa de -0.27% ante las preocupaciones por un impacto más severo del Covid-19 sobre la actividad económica. Efectivamente, el incremento en el número de infectados, que implica un proceso de reaperturas más lento impactaría negativamente la estabilización de algunos indicadores de actividad económica. Así lo mencionó el presidente de la FED de Atlanta (Raphael Bostic) quien alertó que los datos positivos de creación de empleos de los últimos dos meses (7.5 millones de 22.2 millones destruidos), se recopilaron antes del aumento de infecciones en varios estados grandes de Estados Unidos, incluidos Florida, Texas, Arizona y California, que han causado que los funcionarios locales vuelvan a imponer algunas restricciones introducidas durante los bloqueos iniciales. Asimismo, Anthony Fauci, el director del Instituto Nacional de Alergias y Enfermedades Infecciosas (NIAID), máximo asesor del gobierno en la emergencia sanitaria, señaló la gravedad de la situación actual.

El índice de volatilidad de las acciones se encuentra en 28 puntos mientras los bonos del tesoro americano se valorizan levemente a 0.66% y el índice global del dólar continúa presionado al alza. En Europa, la Comisión Europea corrigió a la baja en 1 punto porcentual su estimación de crecimiento de la Eurozona, hasta -8.7%, reflejando el impacto más severo de la pandemia y el desmonte gradual de las medidas de confinamiento frente a lo inicialmente esperado. Italia caería -11.2%, España -10.9%, Francia -10.6% y Alemania -6.3%. Aunque en 2021 esperan una recuperación de 6.1%, plantea el riesgo de la segunda ola de impactos de larga duración en los mercados laborales.

Localmente, fue publicado el Indicador de Confianza del Consumidor (ICC) de Fedesarrollo para el mes de junio, que mostró una leve mejora frente al mes de mayo situándose en -33.1, no obstante, lleva 15 meses en terreno negativo. En cuanto a la tasa de cambio, se encuentra en $3638 al cierre de este informe aumentando $2 pesos frente al día de ayer. Los TES, después de registrar valorizaciones al comienzo de la semana tras la sorpresa bajista de inflación, registran una presión al alza con un aumento en promedio de la curva de 7pbs, concentrado en la parte media y larga. Asimismo, el mercado se encuentra recalibrando su expectativa de tasa repo, tras las significativas correcciones bajistas en la inflación esperada en 2020. El swap de IBR para el plazo 12 meses desciende a 2.10%. Fiduciaria Bogotá mantiene su expectativa de dos recortes adicionales de 25pbs en la tasa de referencia hasta un 2.0%, reconociendo que la estimación tiene un sesgo bajista por la sorpresa inflacionaria.

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.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados

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.