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 12:30am del 29 de julio de 2020, momento en que se escribe este informe, el índice accionario S&P500 registra variaciones positivas respecto a la última jornada de negociación (+0,95%). El VIX, por su parte, disminuye hacia los 24,6 puntos. Entre tanto, el rendimiento de los Bonos de diez años del tesoro estadounidense permanece en 0,59%, mientras que el de los TIPS de diez años (Tesoros indexados a inflación), desciende al -0,94%. Los principales índices accionarios mundiales han estado relativamente estables y el dólar continúa debilitándose previo a la rueda de prensa de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed).

Los mercados financieros están a la espera de los resultados de la reunión de política monetaria de la Fed. Pese a que no hay expectativas de grandes cambios en los instrumentos de política monetaria actuales, los analistas harán gran escrutinio de lo que comunique Jerome Powell en materia de: i) el daño que ha hecho el escalamiento de los casos Covid-19 a la recuperación económica estadounidense; ii) posibles indicios más explícitos del accionar futuro de la Fed en términos de tasas; iii) reforzar los anteriores mensajes sobre el rol fundamental de la política Fiscal (teniendo en cuenta que el partido Republicano y el Demócrata se encuentran debatiendo álgidamente la magnitud del próximo paquete fiscal para apoyar la actividad económica y los hogares); iv) señales sobre posibles medidas adicionales no convencionales de política monetaria (como el control de la curva de rendimientos de los Bonos del Tesoro); y v) señales sobre el futuro de las medidas que refuerzan la liquidez que han tomado durante la crisis.

Las señales de la Fed serán fundamentales para el mercado, que, además, continúa siguiendo de cerca los paquetes fiscales que proponen los partidos políticos estadounidenses. La recuperación económica de Estados Unidos continúa dificultándose por el aumento de casos de Covid-19 y esto ha desembocado en el reciente debilitamiento del dólar frente a otras monedas fuertes. El DXY, índice del dólar con respecto a una canasta de monedas fuertes, ha descendido en cerca de 4% durante el mes y continuó cayendo durante la jornada.

Por su parte, el precio del petróleo, en su referencia WTI, aumenta en un +0,3%, hacia los US$41,2/barril; mientras que la referencia Brent sube en un +0,9% hacia US$43,6/barril.

Los mercados nacionales están a la espera de que el Gobierno radique el Presupuesto General de la Nación de 2021. Se publicó que en el primer semestre la producción petrolera nacional se contrajo en un -8,8% (812kbpd - miles de barriles de petróleo diarios - promedio en el primer semestre de 2020 vs. 892kbdp en el mismo período de un año atrás), mientras que la de gas cayó en un 1,3%. Pese al debilitamiento del dólar frente a monedas pares, la tasa de cambio promedio frente al peso es de $3.717 pesos/dólar, disminuyendo marginalmente frente a la tasa representativa del mercado del día de hoy, $3.718 pesos/dólar; aunque cayendo el *spot* en el último tramo de la mañana. Mientras tanto, el rendimiento de los TES ha descendido marginalmente en los tramos cortos de la curva y registra relativa estabilidad en los tramos medios y largos. La reunión de política monetaria

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

del Banco de la República se llevará a cabo el viernes, y el mercado y analistas, al igual que Estudios Económicos y Mercados de Fiduciaria Bogotá, esperan un recorte de 25pbs.

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.