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 11:30m del 17 de junio, momento en que se escribe este informe, el índice accionario S&P500 registra variaciones positivas marginales respecto a la última jornada de negociación (+0,07%) después de haber estado en terreno negativo durante gran parte de la jornada. El VIX está en 33 puntos, mostrando la relativa volatilidad de los mercados hoy. A su vez, la tendencia marginalmente positiva de los índices accionarios también se observó en los mercados europeos y asiáticos. Entre tanto, el rendimiento de los Bonos de 10 años del tesoro estadounidense llega al 0,75%. Los inversionistas internacionales están ponderando la materialización de las dificultades para reactivar la economía frente a los estímulos fiscales y monetarios de las principales autoridades económicas.

Empieza a evidenciarse que la reapertura económica y la contención del Covid-19 no será tarea fácil. China reporta nuevos casos y evalúa la extensión de la situación, mientras que algunos Estados de Estados Unidos, como Texas y Florida, han afrontado dificultades para contener rebrotes. Desde la semana pasada Jerome Powell, quien preside la Fed, ha sido claro en que la autoridad monetaria estadounidense prevé un panorama de incertidumbre significativa, por lo menos hasta 2022. Esta perspectiva fue reafirmada el día de ayer ante el Congreso por el mismo Powell. De esta manera, parece estarse consolidando un entorno en el que los inversionistas empiezan a ponderar los estímulos monetarios y fiscales que proporcionan las autoridades económicas frente a los impases que existen para retomar una actividad económica normal a nivel global.

Las dificultades para reactivar la economía, se han visto materializadas en la caída de la demanda por petróleo. Ayer, la Agencia Internacional de Energía (IEA por sus siglas en inglés) pronosticó que la debilidad en la demanda prevalecerá hacia 2021, especialmente por la lenta recuperación del sector del transporte aéreo. Esto implica que la recuperación de la demanda por crudo no se vería sino hasta 2022, en línea con las proyecciones de la Fed sobre la actividad económica y su postura expansionista de política monetaria. Los precios del petróleo, ante estas perspectivas recientes, se han visto presionados a la baja durante la jornada, cayendo en -1,54% hacia los US$37,8/barril-WTI. A su vez, la referencia Brent desciende -0,88% en su precio, llegando a US$40,6/barril.

En el panorama nacional, continúa el debate de las perspectivas fiscales para 2020 y 2021, pues el Ministerio de Hacienda y Crédito Público deberá trazar la hoja de ruta en el Marco Fiscal de Mediano Plazo que está próximo a publicarse. Recordemos que esta semana inició con la noticia de la suspensión de la Regla Fiscal para el período 2020-2021 por parte del Comité Consultivo, dándole espacio al Gobierno Nacional Central para manejar un déficit lo suficientemente amplio para afrontar el mayor gasto que implica el manejo de la crisis, junto al menor ingreso que conlleva la caída pronunciada de la actividad económica nacional.

En línea con estas dinámicas internacionales y nacionales, la tasa de cambio de la moneda colombiana se ha transado en un promedio de $3.747pesos/dólar, subiendo frente a la tasa representativa del mercado del día de hoy, $3.741. Mientras tanto, el rendimiento de los TES tasa

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

fija viene bajando con respecto a su apertura en todos los tramos de la curva, en cerca de 4pbs. Sin embargo, el mercado de TES se ha caracterizado por estar relativamente ilíquido durante la jornada.

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.