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&P500 cae -2.0%, completando dos días en terreno negativo después del descenso ayer de -2.1% tras las declaraciones de Anthony Fauci sobre el riesgo de reabrir la economía prematuramente, aumentando el nerviosismo de los inversionistas, presionando al alza el índice de aversión al riesgo y a la baja la tasa de los tesoros americanos ante el mayor apetito por activos refugio.

Este comportamiento se extiende el día de hoy con la alocución del presidente de la FED, Jerome Powell, en el Instituto Peterson de Economía Internacional, advirtiendo que las recesiones largas y prolongadas tienden a dejar daños de larga duración en la capacidad productiva de la economía y que Estados Unidos se enfrenta a un período extendido de bajo crecimiento de la productividad y estancamiento de salarios, por lo cual, se requerirán medidas adicionales. Powell resaltó que la recuperación tardará en ganar "momentum" lo que podría transformar los problemas de liquidez en problemas de solvencia. En cuanto a las tasas de interés negativas, que ha solicitado el presidente Trump a través de su cuenta de Twitter, es una opción que Powell ha descartado como "una respuesta política inadecuada", confirmando que, desde el punto de vista de la política monetaria, medidas adicionales provendrían de la ampliación de su hoja de balance y no de recortes en la tasa de interés.

Adicionalmente, las tensiones entre Estados Unidos y China tampoco tranquilizan los mercados. Efectivamente, Trump continuó amenazando a China con la imposición de más aranceles, como castigo a sus acusaciones sobre la creación del Covid-19 en un laboratorio en Wuhan. También ordenó que el principal fondo de pensiones del gobierno federal se abstenga de invertir en empresas chinas, ya que presentan un "riesgo" de seguridad nacional para los Estados Unidos, lo que presiona la moneda china, eclipsa las conversaciones comerciales y amenaza la estabilidad de otros mercados emergentes, cuyas monedas se verían presionadas por un renminbi más débil.

Localmente, después de la publicación del dato de inflación, tanto los analistas como el mercado han ajustado fuertemente a la baja su expectativa de para el cierre de año. Fiduciaria Bogotá espera una inflación de 2.46% para el cierre de 2020. En materia de tasa repo, esperamos un nuevo ajuste de 50pbs hasta 2.75% en la reunión de junio, y otros 50 en el segundo semestre hasta 2.25%. Las expectativas del mercado a través del swap de IBR a un año continúan cayendo hasta 2.50%

Al cierre de este informe la tasa de cambio local se cotiza en $3902, subiendo $20 frente al día de ayer y los TES extienden el comportamiento positivo (bajista en tasa, alcista en precio) que han experimentado durante las últimas. La curva presenta un ajuste en promedio a la baja de -3pbs.

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

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.