Informe de mercados

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados
20 de enero de 2021

Alejandra María Rangel P.
Gerente de Estudios Económicos y Mercados
arangel@fidubogota.com

Juan David Idrobo M.
Especialista de Estudios Económicos y Mercados
jidrobo@fidubogota.com

Sobre la 1pm los índices accionarios americanos se cotizan al alza, en el día de posesión de Joe Biden como el presidente número 46 de los Estados Unidos. El S&P sube +1.38% y el Nasdaq casi +2.0% (+1.91%), alcanzando nuevos máximos históricos, subiendo respectivamente +2.5% y +4.4% frente al cierre de 2020. Las expectativas positivas de los inversionistas sobre el cambio de administración, la confirmación de Janet Yellen como secretaria del tesoro el día de ayer y la mayoría demócrata en el senado, en el contexto del nuevo estímulo fiscal por US$1.9 billones continúan reduciendo el nerviosismo, con el Vix bajando hasta 22ptos.

En cuanto a la renta fija, los "treasuries" no presentaron ningún movimiento y se mantuvieron en 1.09%; no obstante, las expectativas de inflación implícitas en el mercado de bonos siguen presionadas al alza hasta 2.20%, explicado por el mayor crecimiento económico esperado con el nuevo paquete de estímulo. Al respecto, aunque en las últimas semanas se especuló que la Reserva Federal podría alterar de alguna manera el curso de su política monetaria extraordinaria, Jerome Powell, presidente de la FED, manifestó que no vendrían cambios en la tasa de interés o en las compras de activos (quantitative easing) hasta que la recuperación estuviera bien avanzada, tranquilizando los mercados, que extienden el día de hoy el rally alcista, focalizado en la narrativa positiva de la vacunación masiva, el paquete fiscal, el soporte de la política monetaria y el cambio de administración, pese al deterioro de corto plazo de la pandemia y los riesgos de nuevos confinamientos que debilitarían la incipiente recuperación de la economía americana.

El índice global del dólar, el DXY, se mantuvo en 90.5ptos, mientras el euro se debilitó hasta US$1.2111/€. Así, el fortalecimiento del dólar desde su mínimo de comienzo de año podría estarse agotando, y, por el contrario, retomar su senda de debilitamiento, exacerbado por la caída en las tasas de interés reales en dólares con el repunte de las expectativas de inflación. Pese a esto, la estabilidad que le da al mercado de bonos las compras por tiempo indefinido de la FED, podrían limitar la desvalorización del tramo de largo plazo de la curva y, por ende, la ampliación del spread frente a los bonos en euros, mitigando la presión alcista que ejerce la mayor rentabilidad relativa de los tesoros sobre la divisa.

Alejandra María Rangel P.
Gerente de Estudios Económicos y Mercados
arangel@fidubogota.com

Juan David Idrobo M.
Especialista de Estudios Económicos y Mercados
jidrobo@fidubogota.com

Informe de mercados

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados
20 de enero de 2021

Localmente, el peso colombiano se apreció -$21 hasta $3466, acumulado una devaluación año corrido de +1.1% frente al nivel de cierre del año anterior ($3428). No obstante, el agotamiento en la recuperación del dólar a nivel global, el buen comportamiento de los precios del petróleo y la estabilización en la desvalorización de la curva de tesoros, que suele ejercer presión alcista sobre la divisa, podría llevar la moneda local hacia una mayor valorización. En cuanto a los TES, la curva bajó -2pbs en promedio situándose actualmente en niveles máximos de empinamiento (399pbs).

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.