



Informe de mercados

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados

Junio 14 de 2022

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 las 2pm el S&P cae -0.21% y el Nasdaq aumenta +0.18%, en una jornada donde cede moderadamente la aversión al riesgo a 32.2ptos a la espera de los resultados de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal el día de mañana. Tras la publicación del dato de inflación americana el viernes anterior, que superó las expectativas del mercado subiendo hasta 8.6%, los mercados han tenido un fuerte episodio de "risk off" que llevó el mercado accionario americano a una corrección año corrido superior al 20% o lo que se denomina "bear market" (mercado bajista). El informe de precios, disparó los temores de un endurecimiento adicional en la política monetaria agresiva por parte de la FED, con el mercado de futuros, descontando aumentos de 75pbs y 100pbs en la reunión de junio y un nivel de contracción (3.4%), superior al 2.4% que se estima neutral.

El mercado de bonos americano experimentó un fuerte "sell off", con los tesoros de 10 años depreciándose +49pbs en las últimas sesiones, alcanzando en la presente jornada un nivel de 3.47%. Asimismo, los títulos del tramo corto de la curva, aumentan +69pbs desde el 8 de junio hasta 3.42%, incorporando la mayor agresividad percibida en la autoridad monetaria, con lo cual, algunos tramos de la curva de rendimiento nuevamente se encuentran invertidos, lo que aumenta según algunos modelos, la probabilidad de recesión, que, de acuerdo a las encuestas, se sitúa en 70% para el segundo o tercer trimestre de 2023.

En cuanto al dólar, medido por el índice DXY, que mide el comportamiento de la divisa frente a las monedas más líquidas, subió a 105.5ptos, con el euro cayendo a US\$1.041/€.

Localmente, el peso colombiano cayó -\$8 hasta \$3968 y los TES 2024, referencia benchmark del mercado subieron +20pb a 10.38% con la presentación del Marco Fiscal de Mediano Plazo al cierre del mercado.



Informe de mercados

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados

Junio 14 de 2022

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

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 BOGOTÁ 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 BOGOTÁ S.A. para la negociación de sus productos y servicios. De igual forma, las opiniones expresadas no reflejan la opinión de FIDUCIARIA BOGOTÁ 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.