



Informe de mercados

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados

Junio 30 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 los índices accionarios americanos caen -0.88% el S&P y -1.33% el Nasdaq con la aversión al riesgo aumentando a 28.7pts, con el ánimo de los mercados dominado por la posibilidad de una recesión en Estados Unidos y Europa. Efectivamente, el S&P acumula al cierre del primer semestre una caída de -21.1% y el Nasdaq de -30.3%, completando uno de los peores inicios de año en los últimos 50 años, una corrección provocada por los esfuerzos de la Reserva Federal para controlar la inflación más alta en 40 años y preocupaciones crecientes sobre el crecimiento global. Todos los sectores del S&P 500 han caído durante el semestre, con la excepción de las acciones de energía, que están un 30% más altas.

Las acciones de consumo discrecional son las que más han caído, registrando una caída del 32%. Las acciones de servicios públicos, vistas como una cobertura contra la inflación debido a la mayor capacidad de las empresas para pasar costos más altos a los consumidores, han sido las que menos han caído, un 2.5% este año.

En este contexto, la tasa de rendimiento de los bonos del tesoro americano caen otros -7pbs en la presente jornada a 3.02%, al igual que los títulos de 2 años (-8pbs) que se ubican por debajo del 3.0% (2.96%). Durante la semana se conoció que el PCE core, medida favorita de la FED cayó de 4.9% a 4.7%. En cuanto a las expectativas de inflación implícitas de 5 años (breakeven inflation), registran fuertes descensos a 2.59%, con el aumento de la probabilidad de recesión por encima del 50% y el GDP now de la FED de Atlanta en terreno negativo.

En cuanto al DXY, índice que mide el comportamiento del dólar frente a las monedas fuertes, cae ligeramente desde 105.1ptos ayer a 104.7ptos el día de hoy, con la leve valorización del euro a US\$1.048/€. Los commodities por su parte, registran una fuerte corrección de -11.7%, desde 330ptos a 291ptos y el petróleo Brent baja -1.2% a US\$114.8/barril.



Informe de mercados

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados

Junio 30 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

Localmente, se confirmó que el Ministro de Hacienda de la administración entrante sería el economista ex codirector del Banco de la República, José Antonio Ocampo, lo que es positivo para el mercado. Adicionalmente, en su decisión de política monetaria del día de hoy, el banrep aumentó +150pbs la tasa repo para las subastas de expansión hasta 7.50%. El swap de IBR de 12 meses, que refleja las expectativas de política monetaria se encuentra en 9.95% y la tasa forward implícita de 12 meses en 10.91%.

El peso colombiano se depreció +\$35 subiendo hasta \$4152, con lo cual, acumula una devaluación año corrido de \$87 (2.1%). En cuanto a los TES 2024, referencia benchmark del mercado, se valorizaron -2pbs cerrando en 10.12%. En el año corrido muestran un incremento en su tasa de rendimiento de 329pbs.

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.