



Informe de mercados

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados

Marzo 8 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 suben moderadamente +0.53% el S&P y +0.43% el Nasdaq, en una jornada con fuertes movimientos en el mercado de commodities con la invasión rusa a Ucrania. El presidente Joe Biden anunció que restringirá las importaciones de petróleo ruso y Rusia amenazó con dejar de suministrar gas a Europa. Así, el petróleo sube nuevamente +4.49% el WTI a US\$124.8 y el Brent +4.63% a US\$128.7. Dado el papel clave de Rusia en el suministro mundial de energía, la economía global se enfrenta a un fuerte shock, en un contexto anterior, ya preocupante en las cadenas de suministro. La corrección año corrido del S&P es de -12.5% y del Nasdaq -18.8%.

El índice de aversión al riesgo, el VIX, baja levemente a 34.6ptos, en una jornada de menor nerviosismo y depreciación de los activos refugio. La tasa de rendimiento de los tesoros aumentó +9pbs hasta 1.86% y el DXY index bajó desde 99.3ptos ayer a 99.1 hoy, explicado por la apreciación del euro a US\$1.091, tras alcanzar un mínimo de US\$1.085 en la jornada anterior. En la medida en que la situación inflacionaria continúa complicándose vía materias primas hasta niveles insospechados, los mercados siguen apostando a movimientos agresivos en materia de tasas de interés. Los tesoros de dos años, que recogen la expectativa de los fondos federales, se deprecian +7pbs hasta 1.62%. Así, la curva extiende su proceso de aplanamiento hasta sólo 24pbs en el tramo 2 – 10 años.

Localmente, la tasa de cambio cayó -\$37 hasta \$3774, acumulando un descenso año corrido de \$291, es decir, una devaluación de -7.2%. En cuanto a los TES, la referencia benchmark del mercado, los TES 2024, aumentan +5pbs hasta 8.63%, lo que representa una desvalorización de +180pbs desde los 6.83% del cierre del año 2021. En cuanto al mercado de swaps, que incorpora las expectativas de ajustes en la tasa de referencia del Banco de la República, el swap de IBR para el plazo 12 meses se sitúa en 8.2%, y la tasa forward implícita alcanza el 9.50%, evidenciando que el mercado espera una senda muy agresiva y restrictiva, en términos de política monetaria, tras conocerse el dato de inflación de febrero, que llevó la inflación anual a 8.01%.



Informe de mercados

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados

Marzo 8 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.