



Informe de mercados

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados

Marzo 9 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 se recuperan con fuerza tras cuatro sesiones en terreno negativo. El S&P sube +2.54% y el Nasdaq +3.54%, en una sesión de relativo optimismo en medio de las tensiones geopolíticas por la invasión de Rusia a Ucrania y la fuerte disrupción en el mercado de commodities. El índice de aversión al riesgo, el VIX, desciende a 32.5ptos con la noticia de que Ucrania está abierta a discutir la demanda de neutralidad de Rusia y las expectativas por la reunión de los líderes de la Unión Europea el jueves, que anunciarían medidas para proteger el crecimiento económico y reducir la exposición energética a Rusia. Las acciones europeas subieron +4.7% en la presente jornada y el euro se recuperó +1.6% hasta US\$1.108/€. También se espera que el Banco Central Europeo (BCE) retrase los planes para retirar las medidas de emergencia implementadas para contrarrestar los shocks financieros provocados por el coronavirus hace dos años.

No obstante, el mercado de renta fija global pierde valor, ante la mayor emisión de deuda esperada en Europa. El rendimiento de los bonos del tesoro de 10 años aumentó +10pbs a 1.94% y los de dos años +7pbs hasta un nuevo máximo post pandemia de 1.67%, con la expectativa del primer aumento en la tasa de la Reserva Federal en la reunión de marzo y el fuerte repunte de las expectativas de inflación hasta 3.43% para el "breakeven inflation" de 5 años. Los bunds alemanes de 10 años, se depreciaron +11pbs hasta 0.22%, después de situarse nuevamente en terreno negativo el 4 de marzo.

En la presente semana el presidente Biden prohibió la importación de petróleo, gas y carbón proveniente de Rusia, con lo cual los precios del petróleo repuntaron hasta US\$124 el WTI y US\$128 el Brent. No obstante, el día de hoy corrigen -11.9% y -12.8%, respectivamente. El barril de petróleo WTI registra una valorización de 45% en el año corrido y el Brent de 44%. El CRY index, el índice agregado de commodities presenta una aceleración de +33% frente al cierre de 2021 y de 104% frente al cierre de 2020.



Informe de mercados

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados

Marzo 9 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, la tasa de cambi \acute{o} cay \acute{o} -\$32 hasta \$3742, acumulando un descenso a \acute{o} corrido de \$323, es decir, una devaluaci \acute{o} n de -8.0%. En cuanto a los TES, la referencia benchmark del mercado, los TES 2024 se mantuvieron estables en 8.63%, acumulando una desvalorizaci \acute{o} n de +180pbs desde los 6.83% del cierre del a \acute{o} 2021.

Desde el equipo de inversiones de Fiduciaria Bogot \acute{a} 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 Econ \acute{o} micos de la Vicepresidencia de Inversiones de FIDUCIARIA BOGOT \acute{A} S.A. La informaci \acute{o} n contenida en el mismo est \acute{a} basada en fuentes consideradas confiables con respecto al comportamiento de la econom \acute{i} a y de los mercados financieros. Sin embargo, su precisi \acute{o} n no est \acute{a} garantizada y no constituye propuesta o recomendaci \acute{o} n alguna por parte de FIDUCIARIA BOGOT \acute{A} S.A. para la negociaci \acute{o} n de sus productos y servicios. De igual forma, las opiniones expresadas no reflejan la opini \acute{o} n de FIDUCIARIA BOGOT \acute{A} 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 informaci \acute{o} n y cifras contenidas es exclusiva responsabilidad de cada usuario. La informaci \acute{o} n contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa y fue preparada sin considerar los objetivos de los inversionistas, su situaci \acute{o} n financiera o necesidades individuales, por consiguiente, la informaci \acute{o} n contenida en este documento no puede ser considerada como una asesor \acute{i} a, recomendaci \acute{o} n u opini \acute{o} n acerca de inversiones, la compra o venta de activos financieros. FIDUBOGOT \acute{A} no asume responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusi \acute{o} n o el uso de la informaci \acute{o} n contenida en este documento. La informaci \acute{o} n contenida en este informe se encuentra dirigida \acute{u} nicamente al destinatario de la misma y s \acute{o} lo podr \acute{a} ser usada por \acute{e} l. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribuci \acute{o} n que se haga de esta se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicaci \acute{o} n por error, por favor notifique inmediatamente al remitente telef $\acute{o$ nicamente o por este medio. Cualquier inquietud o sugerencia comuniquese a los correos arangel@fidubogota.com o jidrobo@fidubogota.com.