



Informe de mercados

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados

Marzo 10 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 nuevamente tras la fuerte subida de ayer. El S&P baja -0.55% y el Nasdaq -1.07%, en una sesión de relativa menor volatilidad con el índice de aversión al riesgo, el VIX, descendiendo a 31ptos. No obstante, la fuerte desvalorización de la renta fija global, tras el comunicado agresivo del Banco Central Europeo (BCE) y la publicación de la inflación americana.

En su reunión de política monetaria, el BCE señaló que podría empezar la reducción de los estímulos del plan de emergencia para la pandemia en junio y no en octubre, como estaba planeado inicialmente, contradiciendo las expectativas del mercado, de un tono más comprensivo y pausado con las tensiones geopolíticas. Adicionalmente, la inflación anual en Estados Unidos se aceleró nuevamente a 7.9%, llevando las tasas de rendimiento de los bonos del tesoro americano nuevamente por encima del 2.0% (+5pbs hoy, +28 en la semana, +50pbs en el año corrido). Los bonos de corto plazo (2 años), que reflejan las expectativas de política monetaria aumentaron +4pbs (24pbs en la semana), hasta 1.72%. Los bunds alemanes de 10 años, recogieron las malas noticias del BCE en términos de liquidez, depreciándose hasta 0.27%.

En cuanto al DXY, índice que mide el comportamiento del dólar frente a sus principales cruces, se fortalece nuevamente hasta 98.5pts, con la caída del euro hasta US\$1.099. Aunque suena contra intuitivo, la expectativa el día de ayer, de que la autoridad monetaria en la eurozona mantuviera por más tiempo la liquidez en euros, llevó a un fortalecimiento de la divisa, al inferirse que se intentaría proteger a Europa de una posible recesión debido al fuerte shock en los precios de la energía. Así, la confirmación del inicio del retiro de la liquidez pese al conflicto, desanimó a los mercados y debilitó la moneda.

Localmente, la tasa de cambio subió +\$77 hasta \$3818, tras una caída de -\$83 en los últimos días. En cuanto a los TES, la referencia benchmark del mercado, los TES 2024 se desvalorizó +11pbs hasta 8.75%, acumulando una desvalorización de +191pbs desde los 6.83% del cierre del año 2021.



Informe de mercados

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados

Marzo 10 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.