



Informe de mercados

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados

Marzo 15 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 +2.09% el S&P y +3.12% el Nasdaq, con la fuerte caída que han experimentado los precios del petróleo en las dos últimas jornadas debido al nuevo brote de Covid en China, que ha llevado a nuevos confinamientos y que se espera, tenga un impacto negativo sobre el crecimiento y por consiguiente sobre la demanda de petróleo. El WTI ha caído -13% en dos días hasta US\$96 y el Brent -12.6% hasta US\$99. Adicionalmente, rumores sobre la posibilidad de colaboración entre China y Rusia, hacen temer por sanciones de occidente sobre esta economía, jalonando a la baja con fuerza sus índices accionarios. Paralelamente, el día de hoy inicia la reunión de dos días de la Reserva Federal, en la que se prevé el primer aumento de +25pbs en la tasa de los fondos federales.

En el mercado de renta fija, la tasa de rendimiento de los bonos del tesoro americano de 10 años aumentan +2pbs hasta 2.15% a la espera del comunicado de la FED. Los títulos de 2 años se ubican en 1.85%. En cuanto a los bunds alemanes, caen moderadamente -4pbs hasta 0.33%. Es importante anotar que el spread entre los tesoros de 2 años y los bunds alemanes del mismo plazo continúa ampliándose, en la medida en que se espera una política monetaria más agresiva de la Reserva Federal Vs. la del Banco Central Europeo, por lo cual, se descuenta un mayor nivel de tasa de referencia en dólares Vs. tasa de referencia en euros, lo cual, es un factor que presiona el dólar a nivel global. En el tramo de largo plazo (10 años), los diferenciales se han mantenido estables dada la depreciación generalizada de la renta fija, tanto en dólares como en euros.

En cuanto al DXY, índice que mide el comportamiento del dólar frente a sus principales cruces, se mantiene estable en 99pts, con la recuperación del euro hasta US\$1.094, con los comentarios "hawkish" del Banco Central Europeo la semana anterior. La confirmación del inicio del retiro de la liquidez pese al conflicto, desanimó a los mercados y debilitó la moneda.



Informe de mercados

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados

Marzo 15 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^o subi^o +\$34 hasta \$3832, tras una ca^{ida} de -\$22 el d^{ia} anterior. En cuanto a los TES, la referencia benchmark del mercado, los TES 2024 se valorizan -3pbs hasta 8.77%, acumulando una desvalorizaci^on de +194pbs desde los 6.83% del cierre del a^{no} 2021.

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