

## Coyuntura para el día

Marzo 19., 2019.

### Área de Investigaciones Económicas

**Daniel Felipe Lombana Gutiérrez**

daniel.lombana@accion.com.co

### Inicia el Canje

Con el propósito de mejorar el perfil de la deuda nacional, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) decidió realizar un nuevo canje de deuda. Este cambiará títulos con vencimiento en 2019 y 2020 tanto en la curva en tasa fija y la curva en UVR.

Los inversionistas que decidan entregar estos títulos recibirán títulos con vencimiento en 2022, 2023, 2025, 2028 y 2034. Esta estrategia está en línea con la Estrategia de Gestión de la Deuda de Mediano Plazo.

El movimiento del MHCP causó que el mercado intensificara las compras en los títulos de deuda en tasa fija, especialmente en papeles con vencimiento en 2024 y 2026 y disminuyó las perspectivas de riesgo del país.

En el mercado global, el precio del petróleo se suma a los fundamentales positivos para el peso colombiano, razón por la cual la tasa de cambio local muestra ligeras valorizaciones al inicio de la jornada, acercándose cada vez más a nuestro objetivo de largo plazo (3.085).

### Monitor de mercado

Tasas de Referencia del mercado			TES Tasa Fija			Medidas de riesgo		
Indicador	Tasa	Último año	Título	Tasa	Variación 1 día	Nombre	Precio	Variación 1 día
Repo	4,25		Coltes 2020	4,65	-0,6 pbs	CDS Col (Riesgo País)	104,3946	-1,47%
IBR	4,105		Coltes 2024	5,78	-4,4 pbs	Oro	1307,3	0,45%
IBR 1 Mes	4,111		Coltes 2026	6,21	-2,8 pbs	Divisas de relevancia		
DTF	4,49		Coltes 2028	6,48	-1,2 pbs	<b>Divisas</b>	<b>Precio</b>	<b>Variación 1 día</b>
UVR	264,669		Coltes 2032	6,87	-2,0 pbs	Real Brasileño	3,7711	0,55%
Tasa de la FED	2,5		TES UVR			Peso Mexicano	18,9989	0,30%
Tasa Representativa del mercado			<b>Título</b>	<b>Tasa</b>	<b>Variación 1 día</b>	<b>Peso Colombiano</b>	<b>3094,78</b>	<b>0,17%</b>
	<b>Nivel</b>	<b>Últimos 6 meses</b>	UVR 2021	1,83	-2,3 pbs	Franco Suizo	1	0,14%
TRM	3102,3		UVR 2023	2,47	1,2 pbs	Yuan Chino	6,7133	0,11%
			UVR 2025	2,69	2,2 pbs	Euro	1,1345	0,07%
			UVR 2027	3,05	-0,1 pbs	Yen	111,37	0,05%
			UVR 2035	3,63	0,8 pbs	Libra Esterlina	1,3262	0,05%
						Peso Chileno	665,61	0,04%
Indicadores Macroeconómicos			Bonos Globales			Títulos del tesoro		
Indicador	Tasa	Último año	Título	Tasa	Variación 1 día	Referencia	Tasa	Variación 1 día
Inflación Mar	0,60		Global 2020	2,90	0,0 pbs	2 años	2,4624	-0,42%
PIB	2,90		Global 2024	3,56	-0,1 pbs	10 años	2,6051	-0,07%
<b>Petróleo</b>	<b>Precio</b>	<b>Variación 1 día</b>	Global 2029	4,05	-1,4 pbs	30 años	3,019	-0,05%
WTI	58,94	-0,25%	Global 2045	4,90	0,0 pbs			
Brent	67,51	-0,04%						

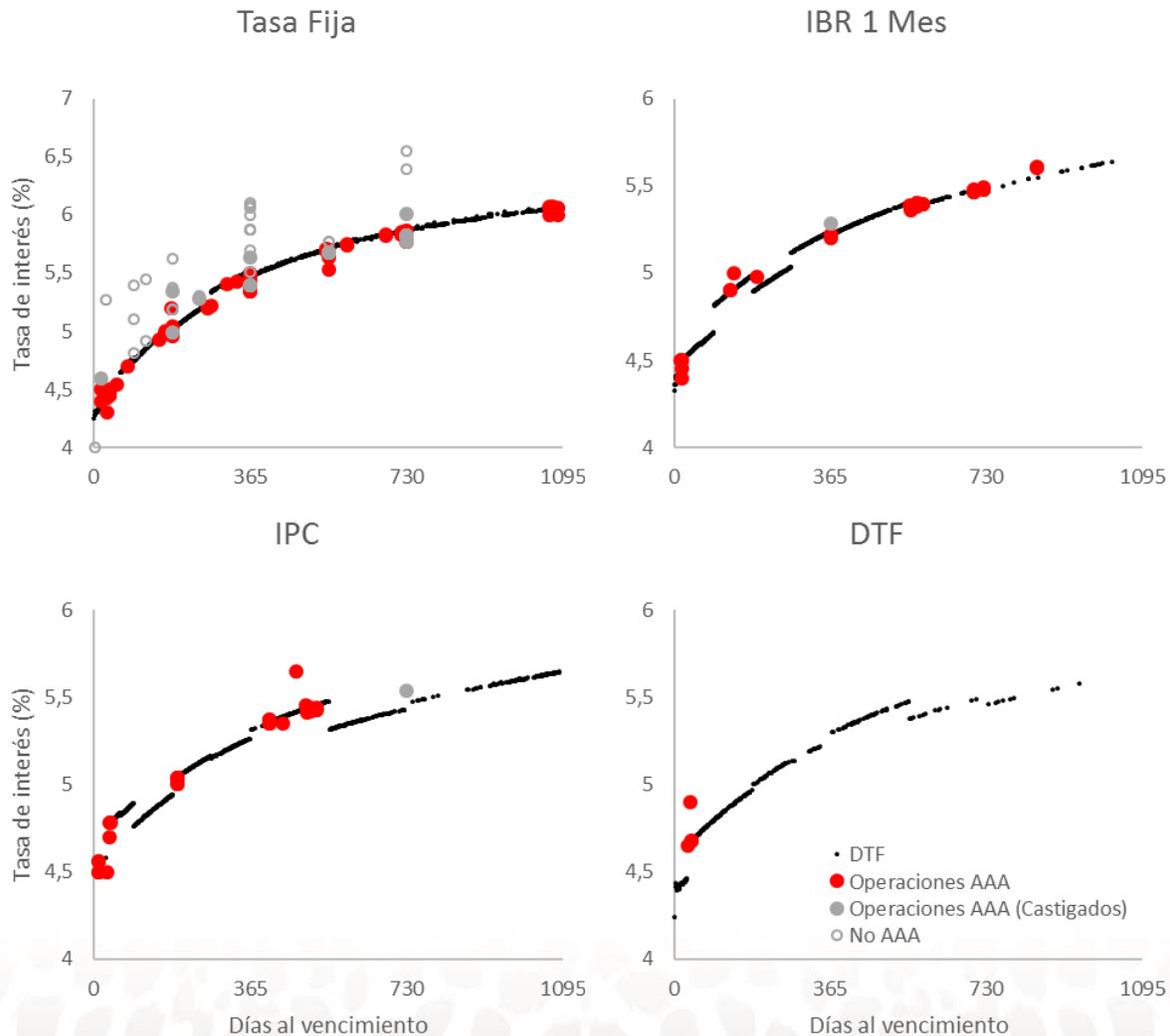
### Mercado de deuda colombiano

La curva de rendimientos de títulos indexados al IPC se encuentra cada vez más plana, lo que ha permitido que los papeles de menos de 90 días estén en niveles agradables para la compra dados los niveles de inflación esperada en los próximos dos meses.

### TIR no periódica (Bancos AAA)

Días	FS	IPC	IB1	DTF
90	4,7430%	4,6749%	4,7014%	4,5445%
180	5,0267%	4,8317%	4,9598%	4,7453%
270	5,2510%	5,0526%	5,1150%	4,9789%
360	5,5015%	5,1340%	5,3843%	5,2531%
540	5,7435%	5,3402%	5,6321%	5,5613%
720	5,8972%	5,4056%	5,8733%	5,6445%
1080	6,0562%	5,5447%	6,1995%	5,8843%

### Valoración vs tasas de negociación (Bancos AAA)





## Disclaimer

Este Informe ha sido elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Acción Fiduciaria. Cualquier alteración, divulgación, retransmisión, distribución o copiado del contenido de este, sin la autorización expresa de Acción Fiduciaria, están prohibidos.

Este informe se ha elaborado con base en información públicamente disponible, por lo tanto, Acción Fiduciaria no asume responsabilidad alguna con respecto a la exactitud, veracidad, actualización de la información y opiniones que se expresen en este. La información contenida no incluye o se fundamenta, en información de carácter privilegiado o confidencial que pueda atentar contra la normatividad del mercado de valores.

Acción Fiduciaria no garantiza la exactitud de las estimaciones y proyecciones expresadas en este informe. Estas, están sujetas a la incertidumbre del mercado y los diferentes factores que impactan el resultado de las mismas. Por ende, Acción Fiduciaria no se responsabiliza por los análisis o decisiones de inversión basadas en este informe, la cual será exclusiva responsabilidad del inversionista.