

Informe Diario de Mercado

23 de febrero de 2015

Indicadores Macroeconómicos

		Actual	Anterior
Inflación mensual (%)	feb-15	0.64%	0.49%
Inflación doce meses (%)	feb-15	3.82%	2.13%
Desempleo Urbano (%) Mes	feb-15	9.3	12.3
WTI (USD)	20-feb	50.34	52.78
Oro (Onz Troy USD)	20-feb	1,202	1,232
UVR (UNIDADES)	16-feb	215.9955	215.7988



S&P

Fuente: Bloomberg

Los mercados en la última semana se mantuvieron con relativa calma ante la cautela de los agentes que continúan prestando mayor atención a los datos fundamentales y las decisiones de los principales entes hacendados de política monetaria.

Las últimas semanas los mercados han estado atentos al desarrollo en Europa de las reuniones de los ministros de finanzas de la Zona Euro y reuniones con el Banco Central Europeo y Fondo Monetario Internacional, reuniones en las cuales estaba pendiente definir el futuro del programa de rescate a Grecia. La semana pasada llegó con un alivio para los agentes luego de que se alcanzara un acuerdo de extender el rescate por 4 meses, lo anterior sumado a una presentación de un documento que deberá realizar el ministro de finanzas griego de las reformas que hará la economía griega para garantizar el cumplimiento de la deuda.

Por otro lado, la Reserva Federal presentó las minutas de la última reunión del FOMC donde se evidenció un tomo menos fuerte y revelando un poco de preocupación por la normalización monetaria. El FOMC de la FED resaltó el crecimiento del segundo semestre del año 2014 comparado con el del primer semestre, donde se ha evidenciado una mejor dinámica de la economía. No obstante, las preocupaciones por inflación baja se mantienen latentes y se podría postergar el tema de la normalización de la política monetaria.

A nivel local se llevo a cabo la segunda reunión de política monetaria por parte del Banco de la República sin presentarse sorpresas. El banco central mantuvo inalterada la tasa de intervención en un nivel de 4.5% en línea con lo esperado por el mercado, de esta forma ya son 6 meses consecutivos sin cambios en la política monetaria. Por otro lado el banco central señaló que las expectativas de inflación se encuentra en el rango meta pero en la parte superior, situación influenciada por un deterioro en los términos de intercambio y afectación sobre la demanda. Adicionalmente, el banco central mantiene su expectativa de crecimiento para el 2015 entre 2% y 4% como cifra más probable un crecimiento del 3.6%.

Para esta semana se espera la publicación el día lunes de ventas de vivienda existentes en Estados Unidos, el día martes confianza del consumidor en Estados Unidos e inflación de la Zona Euro, para el día miércoles ventas de vivienda nueva en Estado Unidos, para el día jueves inflación en Estados Unidos y confianza del consumidor en la Zona Euro y finalizando la semana se espera revisión del PIB del cuarto trimestre de 2014 en Estados Unidos.

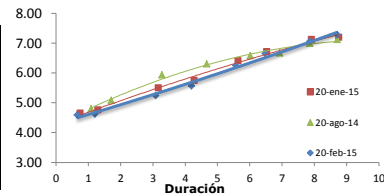
Renta Fija

TES (SEN)		Actual	Anterior	Volumen act.*
Octubre 15	20-feb	4.59%	4.60%	\$ 6,500
Junio 16		4.62%	4.64%	\$ 40,000
Octubre 18		5.24%	5.26%	\$ 5,000
Julio 20		5.57%	5.54%	\$ 500
may-22		6.25%	6.34%	\$ 500
Julio 24		6.65%	6.61%	\$ 437,000
Agosto 26		7.05%	7.05%	\$ 1,000
Abril 28		7.28%	7.21%	\$ 6,000

*Valores en millones de \$.

Bonos del Tesoro	2 años	5 años	10 años	30 años
	0.63%	1.59%	2.11%	2.72%

Curva de Rendimientos TES T.F.



Fuente: Banco de la República

El mercado de deuda pública colombiano la semana anterior presentó comportamientos mixtos. Mientras las referencias de más larga duración evidenciaban desvalorizaciones las referencias de corta duración presentaron valorizaciones. En promedio la curva de rendimientos TES tasa fija en su parte larga presentó una desvalorización de 4pbs mientras que en la parte corta valorizaciones promedio de 2pbs.

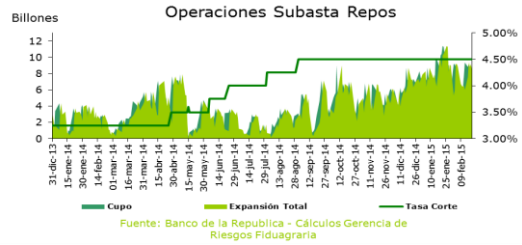
OMAS

Para la semana anterior se presentó un incremento tanto en la demanda como en el cupos subastado de repos al Banrep, con un porcentaje de ocupación promedio del 86.8% sobre el cupo aprobado por el Emisor.

OMAS

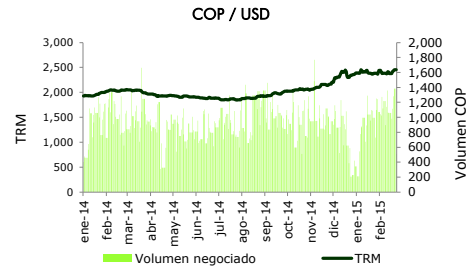
Fecha	Cupo total Subastas*	Demandas*	Expansión Total*	Utilización Cupo	Tasa Aprobación
20-feb	9,200	8,443.2	8,443.2	91.8%	4.50%
19-feb	9,200	9,148.0	9,148.0	99.4%	4.50%
18-feb	9,250	8,818.2	8,818.2	95.3%	4.50%
17-feb	15,500	9,353.1	9,353.1	60.3%	4.50%
16-feb	8,700	7,571.7	7,571.7	87.0%	4.50%

Fuente: Banco de la Republica - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduaria
* Cifras en Miles de millones de pesos



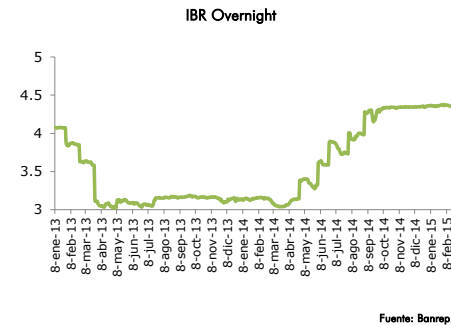
Mercado Cambiario

	Actual	Anterior
TRM	20-feb \$ 2,455.54	16-feb \$ 2,445.16
Máximo	\$ 2,463	\$ 2,394
Mínimo	\$ 2,446	\$ 2,366
Volatilidad diaria (\$)	20-feb \$ 17.3	16-feb \$ 28.5
Volatilidad semanal (\$)	\$ 97.8	\$ 52.5
Volumen negoc. (mill USD)	\$ 1,382	\$ 1,057.3
Devaluación año corrido	3.41%	0.33%
Euro / USD	20-feb \$ 1.137	16-feb \$ 1.139
Real / USD	\$ 2.867	\$ 2.835



Indicadores Monetarios

	Actual	Anterior
DTF 90 días E.A. (%)	20-feb 4.48%	16-feb 4.48%
DTF 180 días E.A. (%)	20-feb 4.76%	16-feb 4.76%
IBR mensual (%) Nominal	20-feb 4.35%	16-feb 4.36%
IBR overnight (%) Nominal	20-feb 4.35%	16-feb 4.35%
Tasa Interbancaria (%)	20-feb 4.52%	16-feb 4.51%
Tasa Repo Activa a Corte	20-feb 4.50%	16-feb 4.50%



Mercado de Acciones

	Actual	Anterior
IGBC INDEX	10,486	10,617
COLCAP	1,369	1,387
COL20	1,042	1,056
Volumen neg. (millones)	211,249	385,740

Acciones más negociadas

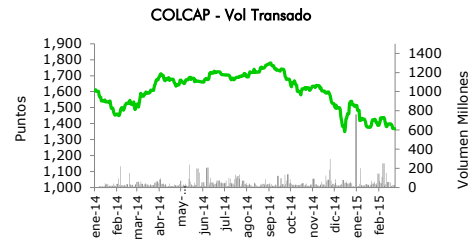
	Actual	Anterior	Var
ECOPETROL	2,110.0	2,150.0	-1.86%
PF BANCOLOMBIA	26,400.0	26,600.0	-0.75%
CEMEX	14,980.0	14,900.0	0.54%

Acciones de mayor valorización

	Actual	Anterior	Var
PF CARPAK	1,550.0	1,520.0	1.97%
AVIANCA	3,640.0	3,600.0	1.11%
CEMEX	14,980	14,900	0.54%

	Actual	Anterior	Var
S&P 500	2,110	2,097	0.61%
Dow Jones	18,140	17,986	0.86%
Nasdaq	4,956	4,925	0.63%

Fuente: Bloomberg



Fuente: BVC

Noticia del día

Reducción de 300 pesos en Acpm y gasolina: Con el anuncio de un paro camionero sentenciado, como telón de fondo, entre otras por los altos costos operativos del sector incluido el combustible, el ministro de Hacienda Mauricio Cárdenas, anunció este domingo que los precios de la gasolina y el Acpm se reducen 300 pesos a partir de las 12: 01 a.m. del lunes 23 de febrero. La medida es intempestiva pues no coincide con las fechas acostumbradas, es decir a final de cada mes, para anunciar el ajuste respectivo en los precios. La importante reducción tampoco se rige por la conocida 'fórmula estabilizadora' que tantos detractores y defensores tiene. Y Mauricio Cárdenas, de entrada, lo admitió "La fórmula estabilizadora ha sido efectiva y tiene unas bondades incuestionables, pero en las actuales circunstancias es conveniente anticipar una reducción esperada, que permita consolidar las metas de inflación (3 %) y por otro, fortalecer la capacidad adquisitiva de los colombianos, estimular la demanda interna y darle competitividad al aparato productivo", dijo.

El precio de referencia para Bogotá, en el caso de la gasolina será de 7.963 pesos y el del Acpm \$7.709. Según Cárdenas, esto implica en términos reales una reducción de 300 pesos por galón, que es la brecha que existe entre los precios nacionales y los internacionales. Cárdenas afirmó que desde noviembre del 2010, la gasolina no estaba por debajo de \$8.000 y agregó que en los últimos cinco meses su precio ha bajado 785 pesos y el del Acpm, 750 pesos. "El Gobierno es consciente de que el precio de los combustibles es un tema de enorme relevancia para la ciudadanía y ante sus caídas y, entendiendo las inquietudes de algunos sectores, se tomó la decisión de reducirlos", apuntó. Con respecto a los reclamos de los transportadores de carga, dijo que mejor le consultaran a la Ministra del sector (Natalia Abello), pero que se usara como referencia esta medida anunciada. Sobre la fórmula estabilizadora, el Ministro aclaró que seguirá rigiendo los precios de los combustibles, sin que la actual reducción coyuntural afecte ese procedimiento en el futuro.

portafolio.co

Grecia prepara planes de reforma entre primeras señales de molestia izquierdista: Grecia presentará el lunes su plan de reformas económicas para conseguir un salvavidas financiero de la zona euro, aunque el Gobierno recibió críticas de un veterano miembro de su propio partido, que aseguró que el acuerdo decepcionó a los votantes. Tras dar marcha atrás en Bruselas para lograr el acuerdo condicional de cuatro meses, el Ejecutivo del primer ministro, Alexis Tsipras, señaló que, al menos, la lista de reformas será decidida por los griegos, en contraste con las políticas de austeridad dictadas por los acreedores extranjeros desde que rescataron a Atenas en 2010. "La lista incluirá una serie de reformas que serán propuestas por el Gobierno griego, y destaco esto", dijo el portavoz del Gobierno, Gabriel Sakellaridis. "Por encima de todo, serán reformas socialmente justas dirigidas a reprimir la evasión fiscal y la corrupción", comentó a la televisión Skai. Tras asegurar que la lista será enviada a Bruselas antes del fin del lunes, Sakellaridis dejó claro que Atenas está ansioso por evitar inconvenientes de último minuto para asegurar la financiación necesaria para mantener Grecia a flote y evitar su salida de la zona euro. "Queremos que esta lista sea aceptada por nuestros socios. Por eso hay consultas y discusiones con los socios, para que haya una solución mutuamente beneficiosa", indicó.

Tsipras declaró como una victoria el acuerdo del viernes -condicionado a que los acreedores europeos y del Fondo Monetario Internacional (FMI) acepten la lista de reformas-, incluso aunque tuvo que aceptar una extensión del programa de rescate que había prometido finalizar. Sin embargo, se granjeó las críticas del veterano político izquierdista Manolis Glezos, un miembro del partido gobernante Syriza en el Parlamento Europeo que se quejó por el incumplimiento de las promesas de campaña y dijo que cambiar simplemente las palabras del acuerdo no calmaría a la gente. El pacto rebautiza a la "troika", los odiados inspectores de la Comisión Europea, el Banco Central Europeo y el FMI que supervisan que Grecia cumpla con sus compromisos. "Renombrar la troika como 'instituciones', el rescate como un 'acuerdo' y los acreedores como 'socios' (...) no cambia la situación anterior", escribió el fin de semana en un blog. "Pido perdón al pueblo griego porque participé en esta ilusión", afirmó. "Reaccionemos antes de que sea muy tarde". Alemania, el principal contribuyente de los dos rescates recibidos por Grecia, que totalizan 240.000 millones de euros, afirmó que cualquier gasto extra en la lista de reformas de Atenas debía ser compensando por ahorros o impuestos más altos.

reuters.com