

Informe Semanal de Mercado

29 de agosto de 2015

Indicadores Macroeconómicos

		Actual	Anterior	
Inflación mensual (%)	ago-15	0.19%	ago-14	0.15%
Inflación doce meses (%)	ago-15	4.46%	ago-14	2.89%
Desempleo Urbano (%) Mes	ago-15	9.0	ago-14	9.9
WTI (USD)	29-ago	45.22	25-ago	39.13
Oro (Onz Troy USD)	29-ago	1,134	25-ago	1,140
UVR (UNIDADES)	29-ago	223.1076	25-ago	223.0529



Fuente: Bloomberg

La última semana del mes de agosto presentó comportamientos mixtos en las diferentes bolsas a causa de la incertidumbre que se ha dado en el ámbito macroeconómico a nivel global. En Estados Unidos se mantiene la duda sobre cuando la FED realizara la primera movida en términos de política monetaria, mientras que en Asia la incertidumbre por la desaceleración económica ha golpeado los mercados.

Los datos macroeconómicos presentados en agosto, donde se destacó un mejor crecimiento económico para el segundo trimestre de este año, no logran ser suficientes para sabe cuándo la Reserva Federal realizará el incremento en la tasa de interés tan esperado por el mercado. La situación anterior ha sido ratificada por la FED al resaltarse en las últimas minutas que las condiciones para la normalización monetaria aún no han sido alcanzadas. Adicionalmente, miembros de la FED han destacado que la alta volatilidad en los mercados financieros en las últimas semanas supone un desafío adicional para la decisión. Las expectativas se cargan levemente hacia un incremento a comienzos del 2016, mientras que la otra parte espera un incremento en septiembre.

Por otro lado, en Asia el constante deterioro de las perspectivas de crecimiento económico de China ha impactado fuertemente los mercados financieros. De igual forma, la devaluación de 3% generada por el Banco Popular de China las primeras semanas de agosto, genero reacciones fuertes y preocupaciones sobre la desaceleración de China, y trajo como consecuencia caídas en los mercados bursátiles globales y de commodities, así como un fuerte incremento de la volatilidad. Los datos en el país asiático no han sido los mas alentadores y dentro de los catalizadores de estas volatilidades estuvo la cifra de exportaciones de julio, la cual mostró una caída de 8.9%. Por otro lado, el PIB se mantuvo en 7% en el segundo trimestre de este año.

A nivel local se destaca la decisión por parte del Banco de la Republica, donde se decidió mantener la tasa repo inalterada en 4.5%, decisión que estuvo en línea con las expectativas del mercado. No obstante, la decisión no fue unánime en la medida en que algunos miembros de la junta votaron por un incremento en la tasa, teniendo en cuenta el riesgo del deterioro en las expectativas de inflación como resultado de una posible convergencia de la inflación hacia la meta más lenta de lo esperado.

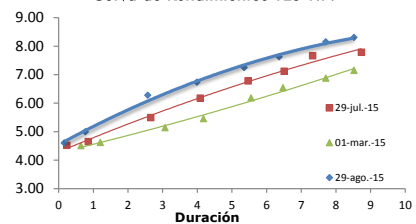
Renta Fija

TES (SEN)	Actual	Anterior	Volumen act.*
Octubre 15	4.61%	4.61%	\$ 1,000
Junio 16	5.00%	5.07%	\$ 23,000
Octubre 18	6.28%	6.17%	\$ 1,000
Julio 20	6.74%	6.71%	\$ 374,000
may-22	7.25%	7.29%	\$ 6,000
Julio 24	7.63%	7.66%	\$ 181,500
Agosto 26	8.15%	8.16%	\$ 61,000
Abril 28	8.31%	8.30%	\$ 105,000

*Valores en millones de \$.

Bonos del Tesoro	2 años	5 años	10 años	30 años
	0.72%	1.51%	2.18%	2.91%

Curva de Rendimientos TES T.F.



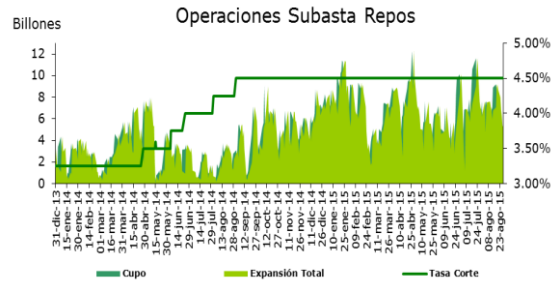
Fuente: Banco de la República

El mercado de renta fija local no fue ajeno al contexto internacional donde las volatilidades generaron comportamientos mixtos. La curva de TES tasa fija presentó comportamientos mixtos en la semana. La parte corta y larga presentaron valorizaciones de 3pbs y 1pbs respectivamente, mientras que la parte media se desvalorizó 6pbs en promedio .

OMAS

Fecha	Cupo total Subastas*	Demandas*	Expansión Total*	Utilización Cupo	Tasa Aprobación
28-Aug	8,000	5,465.6	5,465.6	68.3%	4.50%
27-Aug	8,000	5,285.3	5,285.3	66.1%	4.50%
26-Aug	8,000	6,225.9	6,225.9	77.8%	4.50%
25-Aug	8,000	6,813.4	6,813.4	85.2%	4.50%
24-Aug	8,000	8,000.0	8,000.0	100.0%	4.50%

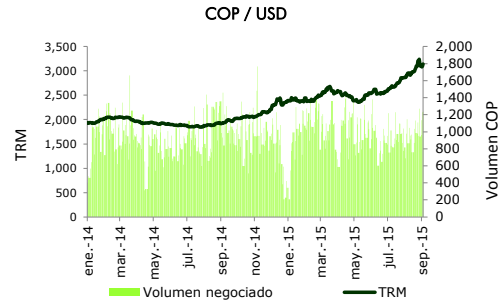
Fuente: Banco de la Republica - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraría
 * Cifras en Miles de millones de pesos



Fuente: Banco de la Republica - Cálculos Gerencia de Riesgos Fiduagraría

Mercado Cambiario

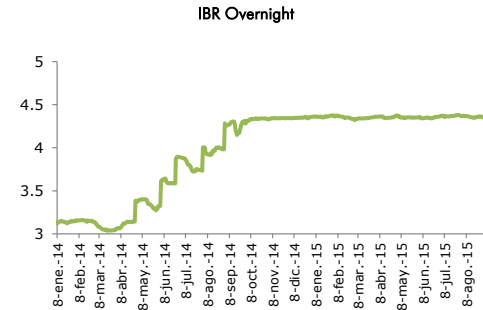
		Actual	Anterior
TRM	29-ago	\$ 3,101.10	28-ago \$ 3,195.47
Máximo		\$ 3,182	\$ 3,235
Mínimo		\$ 3,063	\$ 3,167
Volatilidad diaria (\$)	29-ago	\$ 118.8	25-ago \$ 68.0
Volatilidad semanal (\$)		\$ 203.9	\$ 173.8
Volumen negoc. (mill USD)		\$ 942	\$ 1,109.6
Devaluación año corrido		29.37%	34.92%
Euro / USD	29-ago	\$ 1.119	25-ago \$ 1.162
Real / USD	29-ago	\$ 3.582	25-ago \$ 3.553



Fuente: Set Fix - Banco de la República

Indicadores Monetarios

		Actual	Anterior
DTF 90 días E.A. (%)	29-ago	4.40%	25-ago 4.40%
DTF 180 días E.A. (%)		4.70%	4.70%
IBR mensual (%) Nominal	29-ago	4.40%	25-ago 4.39%
IBR overnight (%) Nominal	29-ago	4.36%	25-ago 4.36%
Tasa Interbancaria (%)	29-ago	4.53%	25-ago 4.52%
Tasa Repo Activa a Corte	29-ago	4.50%	25-ago 4.50%



Fuente: Bonrep.

Mercado de Acciones

	Actual	Anterior
IGBC INDEX	9,457	9,457
COLCAP	1,218	1,218
COL20	962	962
Volumen neg. (millones)	211,249	385,740

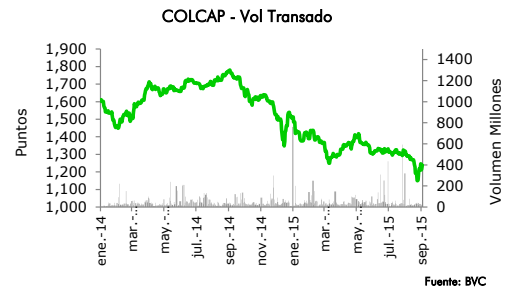
Acciones más negociadas

	Actual	Anterior	Var
ECOPETROL	1,545.0	1,545.0	0.00%
PF BANCOLOMBIA	25,980.0	25,980.0	0.00%
ICOLCAP	12,269.0	12,269.0	0.00%

Acciones de mayor valorización

	Actual	Anterior	Var
PREC	10,200.0	10,200.0	0.00%
CEMEX	11,820.0	11,820.0	0.00%
ÉXITO	15,600	15,600	0.00%

	Actual	Anterior	Var
S&P 500	1,989	1,989	0.00%
Dow Jones	16,643	16,643	0.00%
Nasdaq	4,828	4,828	0.00%



Fuente: BVC

Fuente: Bloomberg

Noticia del día

S&P baja sus perspectivas de crecimiento para Perú: La agencia de calificación de riesgos Standard & Poor's recortó su pronóstico de crecimiento de tendencia para Perú entre 2015 y 2018, porque considera que ya no tendrá una expansión económica superior a la de países con ingresos por habitante comparables. S&P espera que en el período la economía peruana crezca en promedio un 3,7 por ciento, lo que se compara con una expectativa previa de un aumento de la actividad consistentemente por encima del 5 por ciento. "La caída global de las materias primas ha exacerbado los retrasos de inversiones mineras importantes junto a la oposición local a algunos proyectos, parte de los cuales probablemente no avanzarán", dijo la agencia en un comunicado.

"Pese a los esfuerzos para contrarrestar la desaceleración, también debida a los efectos de El Niño en el tiempo atmosférico, el crecimiento en 2014 y 2015 ha sido menor a lo esperado en un principio. Ahora esperamos que la tendencia de crecimiento sea menor ante la ausencia de esfuerzos concertados y exitosos para avanzar en reformas estructurales", añadió. La agencia mantuvo la calificación soberana del país en 'BBB+' con perspectiva estable

reuters.com

Producción crudo de México sube ligeramente en julio frente mes previo: Las exportaciones de crudo de México repuntaron un 13.3 por ciento en julio frente al mes previo, mientras que la producción subió un 1.1 por ciento y tocó su mayor nivel en cuatro meses, según datos de la petrolera estatal Pemex divulgados el viernes. En julio, México, uno de los mayores países petroleros del mundo, produjo 2.272 millones de barriles por día (bpd), dijo Pemex. En tanto, las exportaciones alcanzaron 1.187 millones de bpd, con una fuerte alza de los envíos a India, que subieron un 89.2 por ciento, a 90,210 bpd y a España, un 69.6 por ciento, a 226,153 bpd. Los embarques a Estados Unidos, el principal mercado del crudo mexicano, crecieron un 16.7 por ciento, a 765,852 bpd.

México trata de mantener estable su producción de crudo, pero Pemex ha reducido su inversión este año debido a la baja de los precios del crudo, lo que llevó a un recorte de su meta para 2015 a 2.288 millones de bpd desde 2.4 millones de bpd esperados a inicios del año. El Gobierno apuesta a la llegada de multimillonarias inversiones en los próximos años tras una profunda reforma energética puesta en marcha el año pasado para lograr un repunte en la producción de hidrocarburos.

reuters.com