

Situación actual del mercado:

Durante la presente semana el comportamiento del mercado interno se vio afectado por la recomendación del Deutsche Bank, en la cual sugería a los inversionistas salir de la deuda interna colombiana como consecuencia del escándalo generado por la aparente vinculación entre políticos y paramilitares, lo que podría afectar la aprobación de las reformas tributaria y a las transferencias.

Como resultado de esta recomendación, los mercados de deuda pública y accionario reaccionaron con desvalorizaciones a lo largo de la semana y el dólar se fortaleció frente al peso, debido a la salida de algunos inversionistas del mercado local.

Por otra parte los bonos de deuda pública colocados en el exterior no se vieron afectados de la misma forma, ya que en general los mercados emergentes tuvieron un comportamiento positivo, jalonados por la mejora al panorama de la deuda de largo plazo de Brasil por parte de Standard and Poor's, lo que disminuyó de forma importante las tasas de los títulos de este emisor.

Finalmente, los títulos del tesoro de los Estados Unidos presentaron valorizaciones, cerrando el título con vencimiento a diez años en 4.55%, en medio del festivo de acción de gracias, lo que redujo de forma importante los volúmenes negociados a lo largo de la semana.

Impacto en los portafolios

A pesar de la desvalorización de los títulos de deuda pública interna, el resultado de los fondos administrados fue positivo a lo largo de la semana, gracias a las posiciones conservadoras que se habían asumido tras las fuertes valorizaciones de las últimas semanas.

Expectativas

Durante la próxima semana los agentes del mercado estarán atentos a la publicación de nuevos datos respecto al desempeño de la economía de los Estados Unidos, en particular la variación del índice de precios de los gastos de consumo personal, una de las medidas de inflación que sigue la Reserva Federal (FED)¹ para la toma de decisiones respecto a las tasas de fondos federales.

¹ Banco Central de los Estados Unidos.

La información para elaborar este informe proviene de fuentes confiables. No obstante, la Fiduciaria Bancolombia no se hace responsable por las decisiones que tomen los lectores con base en los conceptos y las opiniones contenidas.

Las obligaciones asumidas por las fiduciarias con ocasión de los contratos fiduciarios tienen carácter de obligaciones de medio y no de resultado. Circular básica jurídica 007 de 1996 de la superintendencia bancaria.