

Situación actual del mercado:

Los acontecimientos más importantes de la semana fueron la intervención del Presidente de la FED (Banco Central de los Estados Unidos) ante el congreso, para rendir su informe respecto al estado de la economía y la política monetaria, y las declaraciones del saliente ministro de Hacienda, Alberto Carrasquilla en las que aseguró que el Gobierno nacional recomprará títulos TES y adquirirá dólares en el mercado cambiario.

En su declaración ante el congreso de los estados Unidos, Ben Bernanke aseguró que la situación general de la economía de ese País es más sólida de lo esperado y que las presiones inflacionarias vienen cediendo acorde con la política monetaria que ha venido ejecutando la FED, contrario a lo que esperaban los analistas, quienes creían que se reforzaría el mensaje de incremento en las presiones inflacionarias que posteriormente pudieran traducirse en mayores aumentos en las tasas de intervención de la FED.

Estas dos noticias tuvieron efectos en general positivos para los mercados emergentes como el colombiano, valorizándose sus títulos en los mercados internacionales, pero revaluando a la vez la moneda. En el mercado local, los títulos TES iniciaron la semana al alza, como consecuencia del contenido del informe de inflación del Banco de la República, el cual afirma que durante el primer semestre del año existirán presiones inflacionarias que irán cediendo durante el segundo semestre, sin embargo, se presentaron valorizaciones, especialmente en la parte larga de la curva, tras conocerse las declaraciones del ministro Carrasquilla y del Presidente de la FED.

Finalmente el índice de la bolsa se desvalorizó, ante menores demandas por acciones y falta de noticias de los emisores.

Impacto en los portafolios

Como resultado de la desvalorización de los títulos TES de corto plazo, las rentabilidades obtenidas por los fondos de inversión a la vista y de corto plazo presentaron disminuciones, situación que se reflejó especialmente en los fondos Fiducuenta y Fidurenta. Como resultado de la revalorización del peso y de la caída en el Índice General de la Bolsa de Colombia (IGBC), los fondos Fidudivisas e Indeacción también presentaron disminuciones en sus rentabilidades mensuales, que sin embargo siguen siendo atractivas en el acumulado de 30 días (9.11% y 15.64% respectivamente).

Expectativas

Durante la próxima semana se dará a conocer el resultado del índice de precios al consumidor de los Estados Unidos y se efectuará la reunión de la Junta Directiva del Banco de la República, en la que se espera que este incremente nuevamente su tasa de intervención en 0.25%, llevándola a 8.0%, lo que probablemente impida que las tasas de los títulos de tesorería TES disminuyan en el corto plazo. El comportamiento del dólar dependerá en gran medida de la intervención discrecional por parte del Banco de la República.

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.