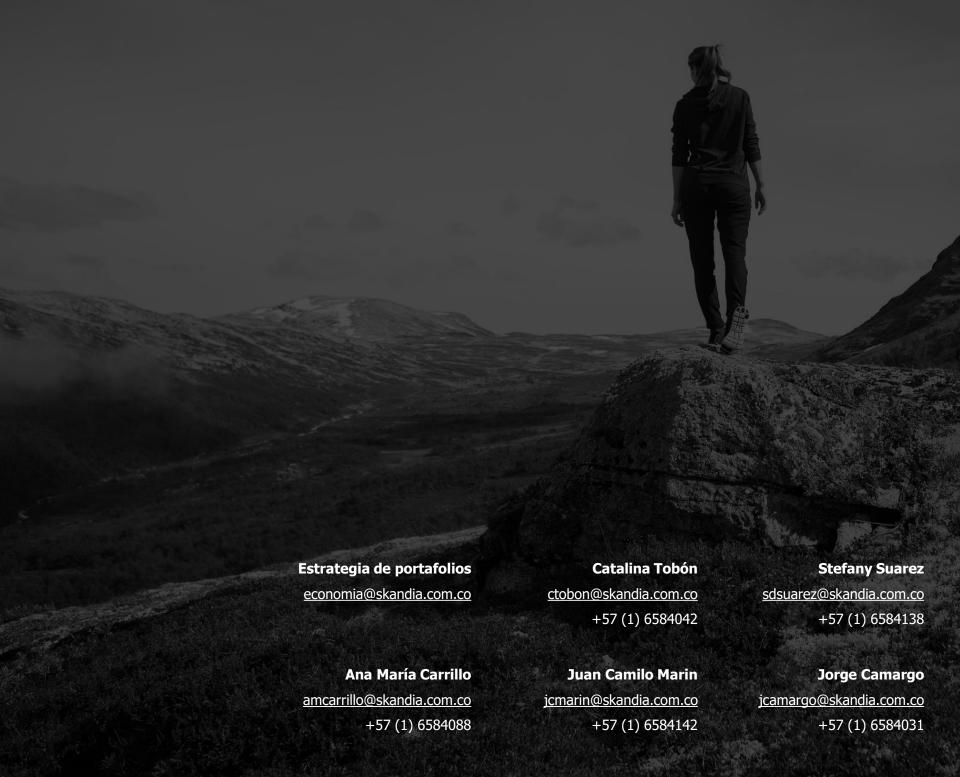
¬ skandia

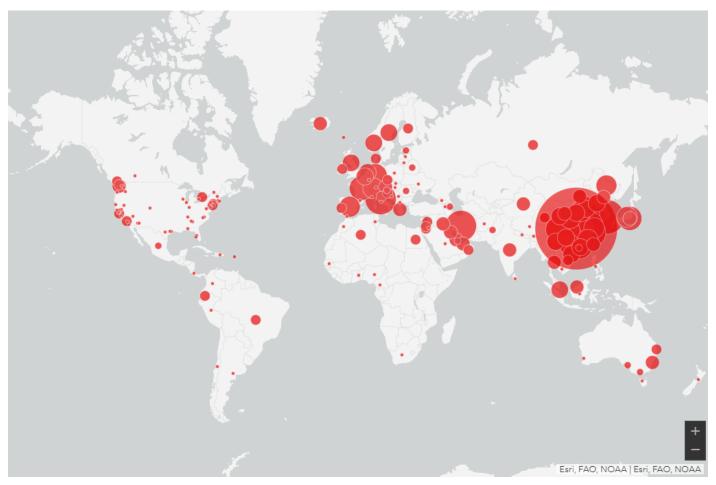
INFORME ECONÓMICO SEMANAL

Del 2 al 6 de marzo





Del 2 al 6 de marzo



Casos confirmados con COVID-19

Fuente: Coronavirus COVID-19 Global Cases (by Johns Hopkins CSSE), actualizado el 6 de marzo de 2020 https://bit.ly/39bkyhn

El virus del que todos siguen hablando

Parece que cada día el Coronavirus se fortalece más. El incremento en su velocidad de propagación alrededor del mundo ha hecho que el sentimiento de aversión al riesgo en los mercados se mantenga en altos niveles.

En este entorno, casi ningún activo se ha librado de las consecuencias. Es así como hemos visto desvalorizaciones en activos como las acciones, los commodities y las monedas emergentes, los cuales han acompañado este movimiento con una fuerte volatilidad. Mientras tanto, los activos refugio, como los Bonos del Tesoro a 10 años, han tocado mínimos.

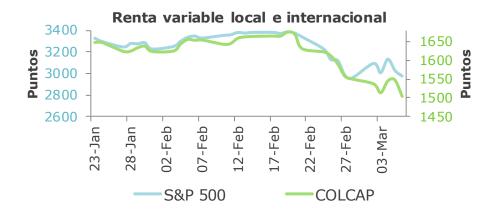
Teniendo en cuenta esto, los bancos centrales alrededor del mundo han decidido hacer uso de una política monetaria cada vez más expansiva, con la que buscan reducir los efectos económicos que tendría el virus en diferentes sectores. No obstante, como es bien sabido, no es mucho lo que puedan hacer para cambiar los patrones de producción que se han visto en los últimos días como consecuencia de las cuarentenas.

Cabe mencionar que, según analistas del mercado, el COVID-19 y las cuarentenas impuestas han tenido consecuencias tanto en la producción, como en el consumo. Algo que parecía ser un choque de corto plazo, en la medida que la expansión del virus fuera controlada, se ha convertido en el dolor de cabeza de muchos, incluyendo a los gestores de portafolio.



Del 2 al 6 de marzo

Índices Accionar	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido	
Colombia - COLCAP		1,503	-3.02%	-3.02%	-9.60%
EEUU - S&P 500		2,972	0.61%	0.61%	-8.00%
EEUU - NASDAQ		8,576	0.10%	0.10%	-4.42%
Europa - EuroStox	x 600 🛑	354	-3.05%	-3.05%	-12.36%
Japón - Nikkei		20,750	-1.86%	-1.86%	-12.29%
Brasil - Bovespa		97,997	-5.93%	-5.93%	-15.26%



RENTA VARIABLE

La semana termina con altas desvalorizaciones de la renta variable a nivel global. El mercado ha continuado su incertidumbre con respecto al impacto de coronavirus y las bajadas de la FED en la semana, si bien aliviaron de cierta forma las deudas de algunas compañías, también generaron aún más preocupación dentro de los inversionistas.

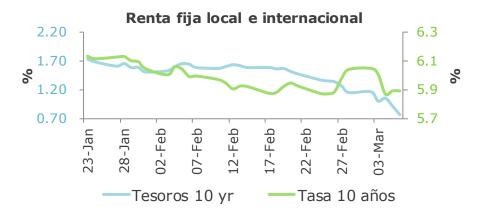
Si bien en Estados unidos hubo un leve repunte, el mercado se encuentra en una alta volatilidad dado el momento de incertidumbre, causado por el coronavirus pero a la vez extendido por la medida y el discurso de la FED. En Colombia dado su alto beta también mostro un retorno negativo de 0.19% en la semana.

RENTA FIJA

La renta fija a nivel global Cierra la semana con movimientos extraordinarios a raíz de la bajada extraordinaria de la FED que se dio en el transcurso de la semana. Fueron 50 bps de reducción y un mensaje que no dio del todo tranquilidad a los mercados. Los tesoros tuvieron movimientos pronunciados, Los tesoros de 10 años cierran en 0.76% que significo un cambio de casi 40 bps en la semana.

Por ahora la curva colombiana si bien ha presentado desvalorizaciones continuas en niveles estables. Luego de un repunte de la prima por riesgo de Colombia los TES se mantuvieron en niveles estables, con ligeras valorizaciones en promedio de 10 bps. De acuerdo a como se siga dando moviendo la aversión al riesgo de los inversionistas se correlacionará más los TES con el comportamiento de los tesoros o con una desvalorización debido a un escenario de risk off.

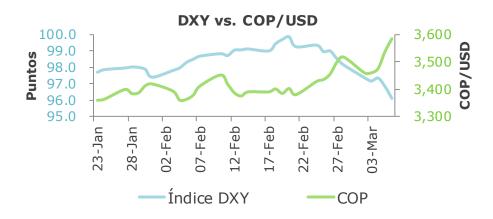
Renta Fija Bono 10 años		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA		4.94	-16	-16	-40
EEUU		0.76	-39	-39	-116
ALEMANIA		-0.71	-10	-10	-52
JAPÓN		-0.14	2	2	-12





Del 2 al 6 de marzo

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,587	1.93%	1.93%	8.80%
USD / MXN	20.11	2.38%	2.38%	6.26%
EUR / USD	1.13	2.34%	2.34%	0.63%
USD / JPN	105.39	-2.32%	-2.32%	-2.96%
USD / BRL	4.63	3.46%	3.46%	14.96%



MONEDAS

Esta semana el dólar registró un ligero avance respecto a las monedas fuertes, el índice DXY, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras divisas principales, decreció un 2.078% durante la semana, ubicándose en 96,09. El día de hoy, en el mercado colombiano el dólar cerró en \$3.588 pesos, es decir, cerca de 64 pesos por debajo de los \$3.524 pesos con los que arrancó la TRM del viernes. En el caso del peso colombiano, la negativa de Rusia de sumarse a los recortes masivos de la OPEP terminó de hundir los precios del petróleo afectando sensiblemente la moneda local.

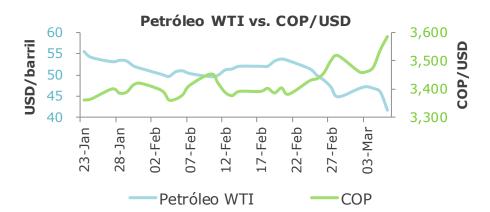
En cuanto a la libra y el euro, el día de hoy las monedas cerraron en \$1.1284 y \$1.3048 USD representando cambios de 2,3% y 1,8% respecto al inicio de la semana. La variación porcentual mencionada se vio principalmente afectada por la noticia de un recorte anticipado de 50 puntos básicos de las tasas de interés de la FED, como parte de un esfuerzo coordinado de los bancos centrales para estimular la economía global.

MATERIAS PRIMAS

Esta semana el Petróleo registró un movimiento brusco negativo, terminando la semana con variaciones de -7.8% y -9.8% para las referencias WTI y Brent respectivamente. Puntualmente, la cotización final del barril de petróleo en referencia WTI fue de 41.28 mientras que la del Brent 45.55. Lo anterior fue causado por la noticia de aunque la OPEP si logró internamente alcanzar un acuerdo para reducir la oferta mundial de crudo en 1.5 millones de barriles diarios, no logró que los aliados de la organización encabezados por Rusia se sumaran a la política de producción.

Respecto al oro, presentó una variación de +5.6% cerrando la cotización de la onza del metal en USD 1.674. De esta forma durante la semana logró recuperar la corrección presentada la semana pasada, en parte por la creciente aversión al riesgo por causa de la posibilidad de que la economía entre en recesión por los efectos del Coronavirus.

Commoditie	s	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI		41.57	-7.13%	-7.13%	-31.92%
Oro		1,673.8	5.56%	5.56%	10.32%
Café		107.4	-3.55%	-3.55%	-18.57%





Del 2 al 6 de marzo

COMENTARIOS POR TIPO DE ACTIVO

Dólar: Cerramos la primera semana del mes con varios eventos políticos y noticias económicas que exacerbaron la volatilidad del mercado de divisas a nivel global. Por un lado, la sorpresiva noticia del recorte extemporáneo de 50pbs básicos por parte de la FED, más que generarle seguridad y apoyo al mercado, reflejó y fue tomado como una medida de pánico ante los efectos de mayor deterioro y desaceleración económica global. Esto generó una debilidad del USD frente a las monedas G7, mayor demanda de activos refugio como el Franco Suizo y el Yen Japonés. De esta manera el índice de dólar DXY pierde más del 4% desde su punto más alto en Febrero, pasando de 99.91 a 95.70 al cierre de la jornada, principalmente por una previsión de más recortes en la reunión del 18 de Marzo por parte de la Reserva Federal, llevando el EUR desde 1.0770 a cerrar sobre 1.1300.

No obstante, los datos de empleo de la economía americana fueron muy positivos, aunque no lograron contener el nerviosismo de los mercados. Las monedas latinoamericanas fueron las que más sufrieron este movimiento hacia activos refugio, perdiendo en promedio 5.50%, siendo el Real Brasilero, el Peso Colombiano y el Peso Mexicano los más depreciados. Localmente vimos movimientos semanales que abarcaron alrededor de 200 pesos, desde 3415 a 3599, marcando niveles históricamente bajos, tanto por el flujo comprador de agentes extranjeros, como por pérdidas de más del 15% en la cotización del petróleo, derivado de no haber llegado a un acuerdo con Rusia ante la propuesta de la OPEP de reducir la producción en 1.5 mbpd. Quedamos en un espacio donde no tenemos historia ni niveles técnicos tan precisos que nos indiquen una mayor depreciación, aunque estos niveles involucran fuertes movimientos de los agentes netamente vendedores como las AFPs. Esperamos alguna corrección para las próximas sesiones, esperando datos más precisos de cómo se desenvuelve el contagio COVID19 fuera de China.



Del 2 al 6 de marzo

SERÁ RELEVANTE LA PRÓXIMA SEMANA

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Estados Unidos			 Índice de Precios al Consumidor (feb) 		 Índice de Sentimiento del Consumidor de la U. de Michigan (mar)
Europa		• PIB (4T)		 Producción Industrial (ene) Decisión de Política Monetaria BCE 	
Inglaterra			 PIB (4T) Producción		
China		 Índice de Precios al Consumidor (feb) Índice de Precios al Productor (feb) 		 Inversión Extranjera Directa (feb) 	

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.