



Informe de **Estrategia Mensual**

Marzo 2020

MARZO DE 2020 - GLOBAL

En marzo, la atención de los mercados tornó alrededor de la expansión del coronavirus, lo que ocasionó un incremento de la volatilidad y fuertes desvalorizaciones en los mercados financieros. La Organización Mundial de la Salud (OMS), declaró el Covid-19 como pandemia, y más de 1 millón de personas están contagiadas a nivel mundial. Como respuesta a lo anterior, 103 bancos centrales recortaron sus tasas de interés, incluyendo la Fed, para mitigar los efectos de la pandemia sobre las economías del mundo; donde a medida que se incrementan los mandatos de confinamiento y las economías se paralizan, las proyecciones de crecimiento global se ven más desalentadoras.

En el entorno local, el país se encuentra en cuarentena obligatoria por 19 días para contener la propagación del virus. Por su parte, el Gobierno Nacional ha tomado medidas para enfrentar las consecuencias sociales y económicas traídas por el coronavirus; mientras que el Banco de la República recortó su tasa de interés 50 pbs hasta ubicarla en 3,75%, para impulsar a la economía en estos momentos de crisis.



Estados Unidos

- Durante febrero, los indicadores macroeconómicos presentaron un balance negativo. Durante el mes de marzo la Fed realizó dos recortes a su tasa de intervención hasta ubicarla en el rango de 0,0%-0,25% (Ant: 1,50%-1,75%), para apoyar a la economía enfrentarse a los efectos de la nueva pandemia; asimismo, la Fed ha realizado constante operaciones de mercado para mantener la liquidez en el mercado bursátil. Asimismo, en el país se aprobó un paquete de ayuda económica por un valor de 2,3 trillones de dólares para ayudar a la economía y ciudadanos estadounidenses.
- El PMI manufacturero del ISM en febrero se ubicó en 50,1 puntos (Ant: 50,9), donde se resalta una fuerte caída en nuevas órdenes, aunque el indicador no se encuentra en zona de contracción. En términos de precios, la inflación del mes de febrero registró una variación anual de 2,3% (Ant: 2,5%), en línea con la caída en los precios del petróleo.
- En marzo la economía estadounidense destruyó 701 mil puestos de trabajo (esp: -150 mil, ant: +275 mil), la tasa de desempleo aumentó de 3,5% a 4,4% (esp: 3,9%), mientras que el crecimiento de los salarios se aceleró hasta 3,1% a/a (ant: 3,0%), siendo el sector de bares y restaurantes el más afectado. Por el momento, EE.UU es el país con mayor número de contagiados del mundo, con 338.899 infectados y 9.679 muertes.



Colombia

- El Presidente Iván Duque declaró una cuarentena obligatoria nacional que se encontrará vigente desde el 25 de marzo hasta el 13 de abril, después de cerrar las fronteras del país desde el 17 de marzo hasta el próximo 30 de mayo. Asimismo, el Gobierno Nacional ha implementado distintas medidas sociales y económicas para mitigar los efectos que tendrá el coronavirus sobre la economía colombiana y sus habitantes.
- El Banco de la República ha tomado varias medidas para contrarrestar los efectos de la pandemia y recortó su tasa de referencia en 50 pbs hasta ubicarla en 3,75%, después de 47 meses de estabilidad. La Junta informó que esta medida aliviará la carga financiera de los hogares y empresas durante la coyuntura actual. Adicionalmente el Gerente General, Juan José Echavarría, comunicó que siempre y cuando las expectativas de inflación permanezcan ancladas y estables el Banco tiene espacio para seguir bajando tasas si la economía lo requiere.
- En términos macroeconómicos, la inflación en marzo presentó una tendencia alcista al registrar una variación mensual de 0,57% (Ant: 0,43%), impulsando la inflación anual a 3,86% (Ant: 3,72%), en línea con presiones por parte de los alimentos.



Eurozona

- Durante el mes, los datos macroeconómicos presentaron un balance mixto. El Banco Central Europeo (BCE) lanzó un programa de compra de bonos por un valor de €750 mil millones, así como distintos estímulos al sistema bancario para mantener el funcionamiento de sus mercados. A diferencia de otros bancos centrales, el BCE no ha realizado recortes de su tasa de intervención manteniéndola estable en 0%; mientras que el Banco de Inglaterra recortó dos veces su tasa de interés hasta ubicarla en 0,10% (Ant: 0,75%). Europa es junto a EE.UU, el mayor foco de contagio de esta nueva pandemia, donde como medida de mitigación del virus varios países como Italia, Francia, Alemania, el Reino Unido, entre otros, han adoptado fuertes medidas de confinamiento paralizando a estas economías.
- Durante el mes los indicadores de confianza registraron fuertes retrocesos; en Alemania el índice ZEW de confianza inversora cayó a -49,5 puntos (Ant: 8,7), mientras que el índice GfK de clima de consumo del mes de abril se ubicó en 2,7 puntos (Ant: 8,3). En la Eurozona la confianza del consumidor de marzo registró un puntaje de -11,6 puntos (Ant: -6,6) y el índice ZEW de confianza inversora pasó de 10,4 puntos a -49,5 puntos en marzo.
- Las estimaciones de los PMI's manufactureros de marzo registraron retrocesos moderados: en Alemania se obtuvo una lectura de 45,7 puntos en marzo (Ant: 48), mientras que en la Eurozona el indicador se ubicó en 44,8 puntos (Ant: 49,2), donde se espera un deterioro más profundo a medida que incorporen los efectos de las medidas de confinamiento el continente.



China

- En China, las autoridades informaron que durante el mes de marzo se comenzarían a flexibilizar las medidas de confinamientos y de restricción de movilidad en todo el país, luego de que las cifras epidemiológicas indicaran que el pico de la propagación del virus finalizó en el país.
- En términos macroeconómicos, el PMI manufacturero de Caixin del mes de febrero se ubicó en 40,3 puntos (Ant: 51,1), siendo este la lectura más baja del indicador en toda su historia, reflejando el verdadero efecto que tuvo la expansión del virus sobre el país asiático. Por otro lado, en febrero las ventas minoristas decrecieron -20,5% a/a (Ant: 8%) reflejando los efectos de las medidas de confinamiento sobre el comercio interno del país. El índice de producción industrial cayó en febrero 13,5% a/a (Ant: 6,9%), siendo esta el peor nivel registrado en toda la historia.
- En termino de precios, en marzo se registró una variación mensual de 0,8% (Ant: 1,4%), impulsando la inflación anual a 5,2% (Ant: 5,4%), esta maderación en los precios se debe a los bajos precios del petróleo y la gasolina.

Contactos

Vicepresidente de Inversiones
Andrés Lozano
3765155 Ext. 10200
alozano@colfondos.com.co

Gerente de Portafolio
Luz Helena González, CFA
3765155 Ext. 10241
lgonzalez@colfondos.com.co

Gerente de Estrategia
Camilo Forero Salazar, CFA
3765155 Ext. 10247
cforero@colfondos.com.co

Gerente de Portafolio
Andrés Herrera, CFA
3765155 Ext. 10243
aherrera@colfondos.com.co

Gerente de Portafolio
Janeth García
3765155 Ext. 10230
jagarcia@colfondos.com.co

Analista de Inversiones Sr
Juliana Pinzón Trochez
3765155 Ext. 10227
jpinzon@colfondos.com.co

Estudiante en Práctica
Manuela Ospina Pérez
3765155 Ext. 11030
mospina@colfondos.com.co

Te recordamos nuestra disposición para atender cualquier inquietud. No dudes en contactar a tu Ejecutivo Class para solicitar información adicional o comunícate con nuestra línea Contact Center:

Te recordamos nuestra disposición para atender cualquier inquietud. No dudes en contactar a tu Ejecutivo Class para solicitar información adicional

En Colfondos Nos importas tú

Síguenos en:

