

Estrategia Renta fija

Se modera la volatilidad

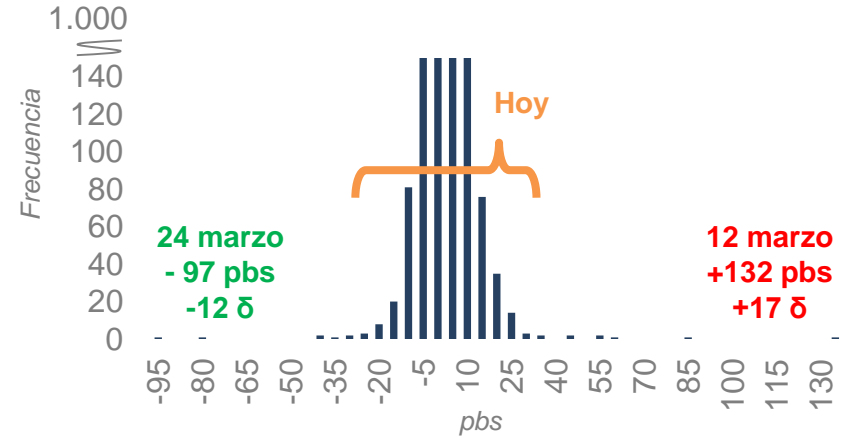
Durante la primera quincena de marzo los títulos de deuda pública y privada presentaron variaciones atípicas en reacción a la aparición del COVID-19 y el descenso del precio del petróleo, sin embargo, durante los últimos días se han moderado por las medias que han tomado los entes de control (ver [Estrategia Renta Fija | La compra de activos del Banco de la República](#))

Se modera el movimiento pendular

- Destacamos que **la variación diaria de los títulos de renta fija suele presentar una distribución normal (forma de campana)**, y que los movimientos presentados durante marzo fueron en ambas colas (poco frecuentes alejados de la media)
- Los **TES a 4 años** presentaron variaciones diarias entre -97 pbs y +132 pbs (entre -12 y +17 desviaciones estándar), en promedio lo suelen hacer entre +/- 4 pbs y actualmente lo hacen alrededor de +/- 30 pbs.
- La **deuda privada denominada en Tasa Fija a 4 años** presentó variaciones diarias entre -55 pbs y +125 pbs (entre -8 y +18 desviaciones estándar), en promedio lo suelen hacer entre +/-3 pbs y actualmente lo hacen alrededor de +/- 40 pbs.

Volatilidad diaria tasa TES a 4 años

Información acumulada desde 2009



Volatilidad diaria tasa deuda privada Tasa Fija a 4 años

Información acumulada desde 2015



Esperamos que poco a poco

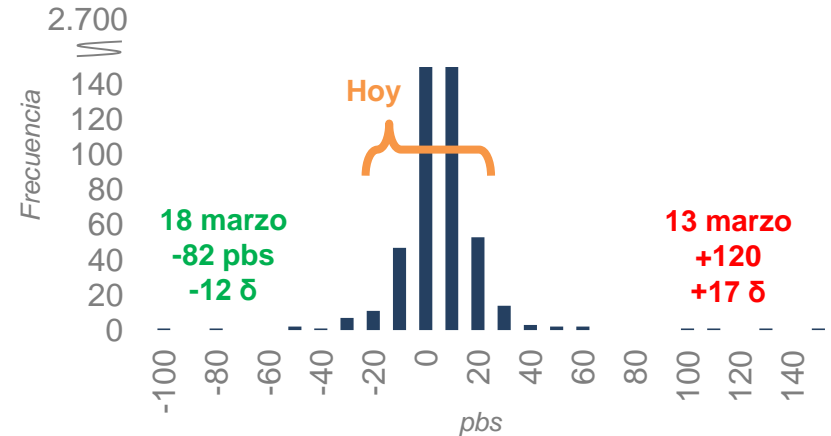
La volatilidad retorne a su normalidad

- La **deuda privada indexada al IPC a 4 años** presentó variaciones diarias entre -82 pbs y +120 pbs (entre -12 y +17 desviaciones estándar), en promedio lo suelen hacer entre +/-3 pbs y actualmente lo hacen alrededor de +/-20 pbs.
- La **deuda privada indexada al IBR a 2 años** presentó variaciones diarias entre -80 pbs y +105 pbs (entre -13 y +17 desviaciones estándar), en promedio lo suelen hacer entre +/-2 pbs y actualmente lo hacen alrededor de +/- 20 pbs.

Teniendo en cuenta la coyuntura actual de los mercados, esperamos que poco a poco la variación diaria de la tasa de los títulos de renta fija retorne a su normalidad.

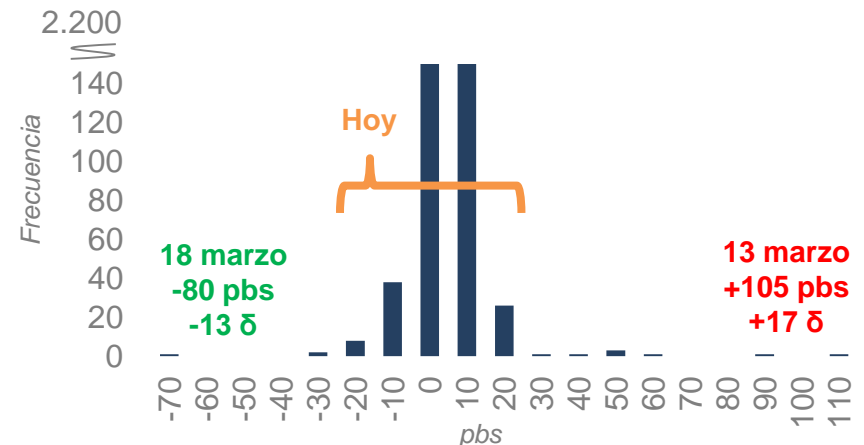
Volatilidad diaria deuda privada IPC a 4 años

Información acumulada desde 2011



Volatilidad diaria deuda privada IBR a 2 años

Información acumulada desde 2012



¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	juan.ballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Analista Renta Fija	Mariafernanda Pulido	maria.pulido@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Analista Junior Renta Fija	Santiago Clavijo	santiago.clavijo@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	Daniel Jimenez	daniel.jimenez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suarez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Junior Acciones	Juan Felipe D'luyz	juan.dluyz@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703
Analista Junior Acciones	Sergio Segura	sergio.segura@casadebolsa.com.co	602100 Ext 22636

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A.