

NEGOCIO

Colombia corre el riesgo de llegar tarde a apuntalar el peso

por Cvbj 43 minutos ago 125 Puntos de vista



(Bloomberg) - El banco central de Colombia tiene mucho trabajo por hacer si quiere poner piso a una de las monedas de peor desempeño del mundo este año.

El peso colombiano ofrece a los inversionistas una rentabilidad sustancialmente menor que las monedas de sus principales vecinos, como Brasil, especialmente si se incluye la volatilidad. Si bien el banco central ha señalado una postura más estricta en las últimas semanas, lo que sugiere que se avecinan subidas de tipos, esto podría resultar demasiado poco y demasiado tarde para algunos, lo que dejaría a la moneda en riesgo de seguir teniendo un rendimiento inferior.

Dado que las autoridades monetarias de la región, desde Santiago hasta Brasilia, ya están endureciendo su política, el destino de la moneda colombiana puede depender de cuán convencidos sean los inversionistas del cambio de política del Banco de la República y de qué tan lejos creen que podrían llegar los aumentos de tasas. Mientras tanto, el posible regreso a la volatilidad política, que anteriormente se disparó con protestas contra los cambios impositivos y las rebajas de la calificación crediticia, también representa un riesgo, al igual que cualquier cambio de dirección de la Reserva Federal de los EE. UU. Hacia una política más estricta.

"Hemos tenido dos ventas. Es un gran impacto para los mercados. Hubo una revalorización. Se desacopla del aceite. Luego, las reformas tributarias, las discusiones de ida y vuelta en el lado tributario también agregaron mucha incertidumbre", dijo Carlos Carranza, estratega senior de inversiones de Allianz Global Investors en Nueva York, cuya firma recientemente redujo su posición infraponderada en la moneda.

Mal desempeño

El peso colombiano ha caído alrededor de un 11% en 2021 y, aunque ha experimentado una recuperación parcial esta semana, sigue siendo una de las monedas de peor desempeño este año junto con las monedas de Argentina, Turquía y Perú.

Lee más

A principios de esta semana, el peso probó el nivel psicológico de 4.000 por dólar, pero desde entonces ha vuelto a alrededor de 3.859, ayudado en gran medida por las perspectivas de flujos del acuerdo de **Ecopetrol** para comprar Interconectado Eléctrica SA. Esta noticia ayudó a que la moneda subiera más del 2% el jueves, pero no altera fundamentalmente la perspectiva de las tasas de interés.

El bajo rendimiento del peso en 2021 es aún más sorprendente si se considera que el precio del **petróleo**, el principal producto de exportación del país y normalmente uno de los principales impulsores del mercado, ha aumentado significativamente este año. Un aumento de más del 40% en el crudo del oeste de Texas ha ayudado a impulsar las ganancias en monedas vinculadas al **petróleo** como el dólar canadiense y el rublo ruso, pero el de Colombia se ha mantenido firmemente estancado a pesar de la mejora de los precios. términos de intercambio.

El año no ha sido fácil para Colombia. Un intento de mejorar la situación fiscal del país con una reforma tributaria desató una crisis política que terminó abortando los cambios propuestos, provocó la renuncia del **ministro** de Hacienda y la reducción de la calificación crediticia del país a "basura".

La situación fiscal no contribuye a mejorar el atractivo del país, ya que se espera que el déficit presupuestario se sitúe en torno al 8,3% del producto interior bruto en 2021, el peor en más de 15 años.

Este tipo de deterioro no solo ha afectado los activos en moneda local y ha contribuido a provocar rebajas, sino que también ha afectado la posición del país en los mercados crediticios internacionales. La prima de rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense para los bonos en dólares de 2031 se ha ampliado a unos 223 puntos básicos desde un mínimo de menos de 150 puntos básicos en enero. El costo de asegurar la deuda contra el incumplimiento durante los próximos cinco años es de alrededor de 60 puntos básicos en 2021.

A esto se suma el hecho de que la aceleración de la inflación ha sido recibida con cautela por los banqueros centrales de Colombia. A fines de junio, los funcionarios decidieron por unanimidad no unirse a sus vecinos para endurecer la política monetaria, incluso después de la sorpresiva decisión de México de subir las tasas de interés. En julio indicaron que el endurecimiento se produciría más tarde, pero una vez mantuvieron estable la tasa.

En ausencia de un impulso claro para aumentar las tasas, los inversores se han mostrado reacios a favorecer al peso y han optado por buscar mejores rendimientos en otros lugares.

Ajustes graduales

Poco antes de otra lectura de la inflación al consumidor más rápida de lo esperado, el gerente del banco central, Leonardo Villar, dijo a los legisladores este mes que "tenemos que empezar a pensar pronto en ajustes graduales al alza en la tasa de interés". La próxima oportunidad programada para hacerlo es el 30 de septiembre, cuando los inversores estarán muy atentos a si la tasa de referencia sube desde su nivel actual de 1,75%.

La parte corta de la curva swap local estima actualmente que la tasa de interés rondará el 3,23% en seis meses.

La perspectiva de una subida de tipos hace que algunos observadores sean más optimistas sobre la moneda, y la mediana de las estimaciones de los analistas encuestados por Bloomberg sigue siendo que terminará el año más fuerte que su nivel actual.

Brendan McKenna, estratega cambiario de Wells Fargo en Nueva York, es uno de los observadores que cree que lo peor ya pasó para la moneda y que podría fortalecerse en el mediano plazo, asumiendo que los responsables de la política monetaria se den cuenta de los aumentos y la política monetaria. la situación permanece estable.

La evolución de estos factores sigue siendo clave para la moneda. Actualmente, el peso ofrece un acarreo a un mes de solo 0.14% una vez que se realizan ajustes por volatilidad implícita. Eso es aproximadamente la mitad de lo que los inversores pueden obtener en Brasil y una fracción del 0,48% del peso mexicano.

Nota original: Los halcones colombianos corren el riesgo de llegar demasiado tarde para apuntalar el peso

Más historias como esta están disponibles en bloomberg.com

Suscribase ahora para mantenerse a la vanguardia con la fuente de noticias de negocios más confiable.

© 2021 Bloomberg LP

Artículo anterior [Khabib Nurmagomedov, nuevo jugador del FC Legión Dynamo](#)

Artículo siguiente [El CF Fuenlabrada da el pistoletazo de salida a Segunda División dando la bienvenida al Tenerife](#)

¿CUÁL ES TU REACCIÓN?

JAJAJA 0

WTF 0

MÁS DE: BUSINESS

El Ibex 35 suma más del 1,3% en la semana

por Cvbj about 2 hours ago

Argentina endurece los controles de capital antes de las elecciones

por Cvbj about 4 hours ago

El gobierno de EE. UU. Planea llevar a cabo dosis de refuerzo contra COVID-19, quizás en el otoño: NYT

por Cvbj about 5 hours ago

HSBC proyecta récord de emisiones latinoamericanas en 2021

por Cvbj about 7 hours ago

Desesperación por el lado oscuro de la leche de Mercadona

por Cvbj about 8 hours ago

El Manchester United completa

MENSAJES RECIENTES

El At. Mineiro, más líder del Brasileirao

Residentes de Tlatelolco se manifiestan por falta de abastecimiento de agua potable

'The Walking Dead': Jeffrey Dean Morgan caliente reaccionando al inicio de la temporada 11

cómo una computadora que nació a contracorriente colocó la primera piedra de la plataforma más exitosa de la historia

'Supermán' López fue el mejor latinoamericano de la primera etapa de la Vuelta a España

NOTICIAS DE BUZZBREAK

Mineros de Bitcoin arrestados en Venezuela liberados

- Enviar cientos de bitcoins a través de Lightning será más fácil con esta solución
- La nueva solución facilitará el envío de grandes cantidades de bitcoins a través de Lightning
- 'Nightmare Alley' de Guillermo del Toro recibe una calificación de "R" por "contenido violento y sexual"
- Actor de televisión acusado de matar a tiros a un conductor en Queens, Nueva York

TENDENCIAS

- Muere 'Zinho', padre de Giovanni y Jonathan Dos Santos**
- ¿Los Simpson predijeron la vacunación de Paul McCartney?**
- "Axie Infinity nos salvó esta quincena": testimonio familiar de Venezuela**
- Sammy Pérez muere por Covid-19**
- Deliveroo sale de España y abre el despido colectivo a 3.871 empleados y "riders"**
- Fury vs Wilder 3: el padre de Tyson Fury lanza una amenaza contra Deontay Wilder**

