

MATERIAS PRIMAS | NOTICIAS | SHOW | HUÉSPEDES | CANABIS | ACEITE | ORO | PLATA

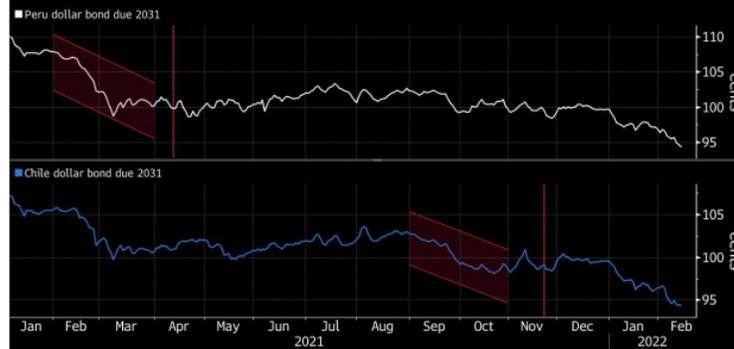
MATERIAS PRIMAS | Política | cable de noticias | Noticias de la compañía | hace 1 hora

Las elecciones colombianas asustan a los inversionistas en bonos golpeados por Perú y Chile

Sydney Maki y María Elena Vizcaino, Bloomberg News



Pre-Vote Jitters Bonds lost in two months preceding Chile, Peru elections



Source: Bloomberg. Gustavo Petro habla durante un acto de campaña en Marinilla, departamento de Antioquia, Colombia, el 13 de febrero. Fotografía: Edinson Ivan Arroyo Mora/Bloomberg, Bloomberg

(Bloomberg) -- Los administradores de dinero que tienen bonos colombianos se enfrentarán a un período electoral difícil si se tienen en cuenta los ejemplos recientes de Chile y Perú, y la perspectiva de un endurecimiento monetario global que afecte a los mercados significa que podría ser aún más feo.

Los inversionistas y analistas piden cautela antes de las elecciones del 29 de mayo en la nación andina, ya que un candidato contrario a la extracción de petróleo emerge como favorito en un país donde el crudo es la principal exportación. Es una reminiscencia de los riesgos que surgieron para los mercados financieros cuando tanto Chile como Perú giraron hacia la izquierda durante el año pasado.

La deuda en dólares a diez años tanto de Perú como de Chile se desplomó en los dos meses anteriores a las primeras rondas de sus respectivas votaciones presidenciales el año pasado. A medida que caían los precios, el rendimiento de las notas de Perú a 2031 se amplió unos 21 puntos básicos sobre los bonos del Tesoro de EE. UU. en febrero y marzo pasados, antes de la primera ronda de votaciones de abril. Y el diferencial de bonos 2031 de Chile se amplió casi 27 puntos básicos en septiembre y octubre, antes de las elecciones de noviembre.

"Existe una similitud entre Colombia y Chile/Perú en términos del estado de ánimo antisistema", dijo Esther Law, administradora senior de dinero para deuda de mercados emergentes con sede en Londres en Amundi, que tiene 2,1 billones de euros (2,35 billones de dólares) en activos bajo administración. "Pero Colombia comenzó con una matriz macro más débil frente a Perú y Chile, lo que hace que los activos de Colombia sean más vulnerables a la incertidumbre".

Perú y Chile están calificados en niveles de grado de inversión por las tres principales firmas calificadoras, mientras que Colombia fue degradada a basura por S&P Global Ratings y Fitch Ratings el año pasado.

Los inversionistas están sopesando las probabilidades de una victoria del candidato de izquierda y exalcalde de Bogotá, Gustavo Petro. Todas las encuestas de opinión importantes publicadas en los últimos meses muestran a Petro con una amplia ventaja antes de las elecciones, y ya comenzó a asustar a los tenedores de los bonos de la perforadora estatal Ecopetrol SA con sus promesas de poner fin abruptamente a la exploración de petróleo y gas en Colombia. Los vínculos de SA con sus promesas de poner fin abruptamente a la exploración de petróleo y gas en Colombia

Videos De Materias Primas



Los robots recolectores de...

Los robots recolectores de fresas dan esperanza a los agricultores de BC en medio de la escasez de trabajadores

Los productores de fresas de Columbia Británica dicen que están a solo unos años de que la industria se vuelva inviable debido al aumento de los salarios y la disminución de la cantidad de trabajadores. Anshul Porwal, cofundador y director ejecutivo de Neupeak Robotics, se une a BNN Bloomberg para analizar cómo los brazos robóticos "inteligentes" están salvando a los pequeños agricultores.

Agregar a la lista de reproducción

Los mineros ha acabado con el mercado de regalías: CEO de Wheaton Precious Metals



Hasta la próxima

Llamada de petróleo de US \$ 115 impulsada por la prima de riesgo de escasez en lugar de la geopolítica: estrategia de RBC



Materias primas para el martes 15 de febrero de 2022



JUEGO CONTINUO: SOBRE APAGADO

promesas de poner un alto a la explotación de petróleo y gas en Colombia.

el libro de jugadas

Algunos esperan que Petro modere sus políticas si gana las elecciones, como ha sucedido con tanta frecuencia con los presidentes de izquierda en América Latina cuando se enfrentan a la realidad de administrar economías volátiles. Pero eso no significa que tenga sentido sumergirse en los lazos todavía.

"El libro de jugadas de vender antes de una elección y comprar justo antes o justo después todavía tiene sentido", dijo Aaron Gifford, analista soberano de mercados emergentes de T. Rowe Price Group en Baltimore. Aún así, "nadie quiere arriesgarse con tanta incertidumbre".

Después de ganar las elecciones en diciembre, el presidente electo de Chile, Gabriel Boric, eligió a funcionarios favorables al mercado para encabezar la economía, incluido el actual presidente del Banco Central como ministro de Finanzas. Asumirá el cargo el 11 de marzo. En Perú, el presidente Pedro Castillo también complació a los mercados al nombrar a un ex economista del banco central como ministro de Finanzas, lo que calmó la agitación política pero irritó a los aliados después de varios cambios de gabinete.

Para Gifford, vale la pena ser cauteloso en Colombia dada la posibilidad de una victoria de Petro, aunque es probable que haya un repunte de alivio dado lo difícil que sería implementar los cambios radicales que ha propuesto. Petro busca acelerar la transición de Colombia a la energía limpia cesando la exploración el primer día de su gobierno.

Riesgo Fiscal

Fitch Ratings advirtió la semana pasada que las perspectivas a mediano plazo para el panorama fiscal de la nación se verán influenciadas por las elecciones. Como muchos lugares, Colombia saldrá de la pandemia en 2022 bajo la presión de los inversionistas para controlar el gasto público y reducir el déficit.

Petro puede encontrar eso difícil de hacer.

Alvaro Vivanco, head of emerging-market strategy at NatWest Markets, said the odds of a Petro victory and sharp turn in the nation's economic model are high enough to warrant a defensive position. He expects the nation's peso to fall versus Chile's currency as uncertainty builds ahead of the vote in May.

What's more, Colombia's timing isn't good.

The election comes as expectations build for the Federal Reserve to embark on an aggressive tightening cycle, with traders ramping up wagers for a full percentage point in hikes over its next three meetings.

"Lo más probable es que a medida que se desacelere el suministro de liquidez de los grandes bancos centrales y haya más restricciones, el mercado tendrá mucha menos tolerancia a la incertidumbre política", dijo Guillermo Osses, director de estrategia de tolerancia a la incertidumbre política, dijo Guillermo Osses, director de estrategia de deuda de mercados emergentes de Man GLG. "Entonces, esperaríamos ver mucha más volatilidad a través de este proceso electoral colombiano que lo que vimos en Chile o Perú".

©2022 Bloomberg LP

Tiros al bote



Esta legislación estadounidense cambia las reglas del juego: presidente ejecutivo de Curaleaf



Senadores demócratas de EE. UU. presentarán proyecto de ley de reforma del cannabis el miércoles: informe



Dueño de Sobeys busca llevar marihuana medicinal a farmacias