

Entorno Internacional

En el último mes del año 2019 se visualizó un panorama positivo en los mercados internacionales por tres temas importantes, lo cual disminuyó la aversión al riesgo de manera global, el primero es la Fase 1 del acuerdo comercial que tienen EEUU y China, la cual reduciría los aranceles impuestos en distintas canastas de bienes chinos y la compra de más productos agrícolas por parte de China a EEUU, entre otros. Hay que tener en cuenta que lo anterior no significa el fin a la guerra comercial que existe entre estos dos países, pero sí conlleva a una solución entre las partes para aliviar lo que ha venido sucediendo en los últimos meses; para muchos analistas, este acuerdo se ha venido logrando debido a la creciente desaceleración económica que se ha visto en China y por el inicio de la campaña electoral para presidente de EEUU, el segundo tema importante es la victoria que tuvo de Boris Johnson en las elecciones parlamentarias en el Reino Unido lo cual dio una alta probabilidad de obtener definitivamente el Brexit, tanto así que Boris se reunió con la presidenta de la Comisión Europea Ursula Von Der Leyer para establecer los parámetros que tendrá la nueva relación con Europa y por último tenemos las perspectivas de la economía global en 2020 positivas.

Por otra parte, la FED y el Banco central europeo mantuvieron sus tasas inalteradas y como se mencionó anteriormente se encuentran optimistas con la evolución que ha tenido la economía mundial y la que podría llegarse a tener, sin embargo, la mayor preocupación para las autoridades monetarias a nivel mundial sigue siendo la débil inflación alejada de los objetivos de política que aún no parece reaccionar de manera consistente a los estímulos monetarios.

Entorno Nacional

En cuanto al entorno nacional, los mercados financieros también se vieron valorizados debido al optimismo global que se ha tenido en los últimos meses y por el cese que tuvieron las protestas que se habían presentado desde el mes de noviembre del 2019 en Colombia.

Por el lado de la inflación, se volvió a presentar una corrección en el mes de diciembre y pasó de 3.84% en noviembre a 3.80% en dicho mes, quedando levemente por debajo de las expectativas del mercado, sin embargo, la inflación

INVESTMENT MANAGEMENT

termino por segundo año consecutivo dentro del rango meta del Banrep. Para el 2020 varios analistas en Colombia esperan que la inflación alcance máximos en el primer trimestre del año y luego converja hacia niveles del 3.4%.

Se espera que para el año 2020 el crecimiento económico colombiano tenga un crecimiento inferior al del año 2019 y por el lado de la tasa de intervención del Banrep se espera que se mantenga estable en el 4.25% durante todo el año según comentarios de analistas de Corficolombiana.

Por el lado de los mercados de deuda colombianos, existen panorama positivo ya que sigue siendo atractivo para los inversionistas extranjeros por la facilidad de acceso y estabilidad, el Banco mundial mantuvo el pronóstico de crecimiento para Colombia en el 2020 en un 3.6%. De acuerdo con lo anterior Colombia cuenta con una realidad económica y política muy sensible a los acontecimientos mundiales que traiga el 2020.