

<https://www.dinero.com/inversionistas/articulo/impacto-del-coronavirus-sobre-los-mercados/282758>

Dinero.com. 16 de marzo, 2020 - 10:49:00 AM

PROYECCIONES | 3/16/2020 10:49:00 AM

Coronavirus comienza a pegarle al crecimiento

Los principales analistas económicos redujeron sus expectativas de crecimiento del 3,3% al 3% para 2020 por cuenta del coronavirus y la guerra de precio del petróleo. Según la encuesta de Fedesarrollo y la Bolsa de Valores, los administradores de portafolio están optando por más efectivo y títulos indexados a la inflación.



Coronavirus comienza a pegarle al crecimiento Foto: getty Images

Coro

Ante la turbulencia de los mercados financieros nacionales e internacionales por cuenta del coronavirus y la guerra de precios del petróleo, **los analistas económicos y administradores de portafolio comenzaron a reducir sus expectativas de crecimiento** y cambiar sus proyecciones sobre las principales variables macroeconómicas y financieras.

Según la Encuesta de Opinión Financiera (EOF) elaborada por Fedesarrollo y la Bolsa de Valores de Colombia de marzo, **los analistas redujeron su pronóstico de crecimiento para 2020 a 3%, desde el 3,3%** proyectado en la edición anterior. Y es probable que en la medida que siga la incertidumbre estas pueden seguirse revaluando.

Para 2021 las expectativas de crecimiento se ubicaron en 3,2%. El pronóstico de crecimiento para el primer y segundo trimestre de 2020 fue 3,2% y 3,0%, respectivamente.

A pesar de este panorama, **la mayor parte de los analistas espera que la tasa de interés de política monetaria se mantenga inalterada en el 2020.** Para marzo, el porcentaje de analistas que espera que el Banco de la República se mantenga inalterada sus tasas de interés en el 2020 fue 60,8%

"El 3,9% espera un aumento de 25 puntos básicos, el 3,9% espera un incremento de 50 puntos básicos, mientras que el 2,0% espera un incremento de 75 puntos básicos. El 15,7% de los analistas prevé una reducción de 25 puntos básicos, el 5,9% espera una disminución de 50 puntos básicos, el 5,9% de los analistas espera una reducción de 75 puntos básicos y el restante 2,0% espera una disminución de 100 puntos básicos", señala el informe de Fedesarrollo.

Esto se debe a que a pesar de la fuerte devaluación, los analistas esperan que la **inflación** anual se ubique en 3,73% y siga en el rango meta del Banco de la República. La expectativa de inflación para el cierre de 2020 se incrementó de 3,39% en la edición anterior a 3,50% en esta edición.

Para los próximos tres meses, los analistas esperan que la tasa de cambio se ubique entre \$3.450 y \$3.800, con \$3.600 como respuesta mediana. No obstante, el día de hoy la tasa de cambio ya bordeó los \$4.200

En su informe Fedesarrollo afirma que en febrero la tasa de cambio cerró en \$3.507,11, con una depreciación mensual de 3,20%, alcanzando su valor máximo y mínimo del mes el 28 de febrero (\$3.507,11) y el 06 de febrero (\$3.355,44), respectivamente. La proyección de tasa de cambio para los próximos tres meses se ubicó en un rango entre \$3.450 y \$3.800, con \$3.600 como respuesta mediana. La mediana de las proyecciones para el cierre de 2020 se incrementó respecto al mes anterior, situándose en esta edición de la encuesta en \$3.500 (\$3.300 en la edición de febrero), estando en un rango entre \$3.380 y \$3.600.

El porcentaje de analistas que considera que el spread de deuda aumentará en los próximos 3 meses fue 66,7%.

Sin duda, **los factores externos fueron considerados como el aspecto más importante a la hora de invertir.** La política fiscal y otros factores se ubicaron en el segundo y tercer lugar, respectivamente.

Ante esto, según el informe de Fedesarrollo y la Bolsa de Valores, **los administradores de portafolio incrementaron sus preferencias por deuda privada indexada al IPC, efectivo y TES en UVR.** En contraposición, se evidenció una disminución en las preferencias por deuda privada indexada a la DTF, deuda privada tasa fija, deuda privada indexada a la IBR, commodities, TES tasa fija, acciones locales, fondos de capital privado, acciones internacionales y bonos extranjeros. Frente al promedio histórico de la encuesta, se evidencia una mayor preferencia por efectivo y TES en UVR.

En marzo, **el porcentaje de analistas que espera que el Colcap se desvalorice en los próximos tres meses se ubicó en 76,7%.** Algo que está ocurriendo y que probablemente se seguirá reflejando en un cambio de las expectativas.