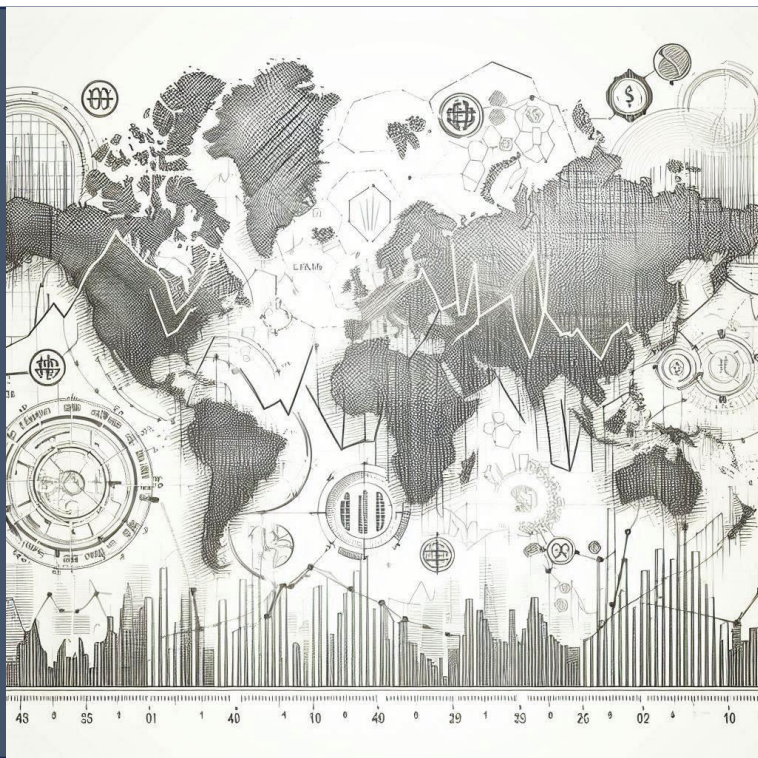


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

23 de agosto de 2024



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Isabella Mejía Silva
Estudiante en práctica



Síguenos en nuestras redes sociales



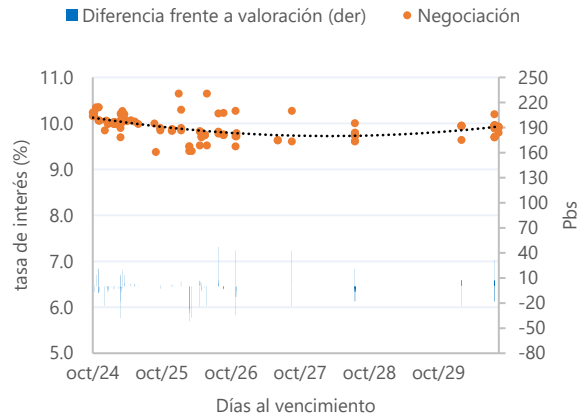
Comportamiento del mercado colombiano

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) informó que la deuda nacional aumentó un 12% después de la pandemia. Las principales obligaciones incluyen combustibles, gastos de funcionamiento, pensiones y vigencias futuras. Además, Bonilla señaló que para el 2026 se prevé la necesidad de ampliar el cupo de endeudamiento y que es esencial que la nación empiece a generar ingresos más estables. En cuanto a los TES, tanto en Tasa Fija como en UVR, mostraron valorizaciones hoy.

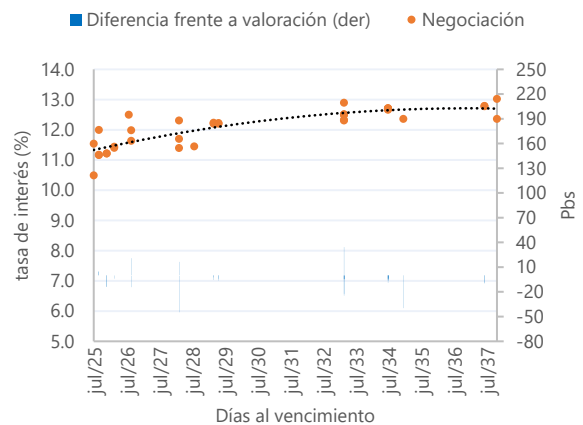
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 319 MMM, de los cuales 209 MMM fueron en títulos en tasa fija, lo que equivale al 65.41% del total. 14 MMM fueron en títulos indexados al IBR lo que equivale el 4.38% del total, y el restante fueron títulos indexados al IPC. El mayor emisor para este mercado fue Banco Bancóldex, representando el 36.28% del total negociado; seguido de Banco de Findeter con el 29.71%.

En el mercado secundario se destaca que los títulos en tasa fija continúan siendo los más negociados con 429 MMM y valorizaciones de 1.3 pbs en toda la curva de rendimientos, además, los títulos en IBR mostraron un volumen de negociación de 85 MMM y desvalorizaciones de 4 pbs y finalmente, los títulos en IPC, tuvieron un volumen de negociación de 130 MMM con valorizaciones de 5 pbs en toda la curva de rendimientos.

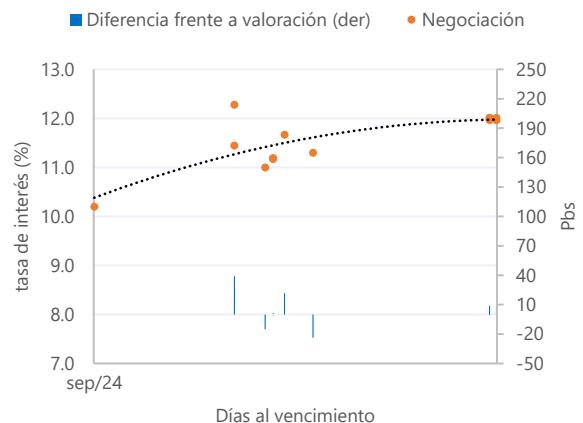
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

En Estados Unidos se conoció la encuesta de expectativas económicas de Bloomberg con corte a agosto. El promedio de analistas proyecta un crecimiento económico de 2,5% en 2024, por encima de la proyección de 2,3% en julio. A pesar de la revisión al alza en la proyección de crecimiento económico, el promedio de analistas prevé un aumento en la tasa de desempleo hasta 4,4% al cierre del año, por encima de la de 4,3% actual y la de 4,2% pronosticada hace un mes. Por otra parte, los analistas esperan que la inflación anual total PCE cierre en 4T24 en 2,4% a/a, sin cambios frente a la expectativa en la encuesta del mes anterior. En el caso de la inflación PCE núcleo se espera se ubique en 2,7% a/a al cierre del año, por encima del 2,6% a/a actual y pronosticado en julio. Finalmente, en cuanto a las tasas de interés los analistas ahora prevén que el rango cierre en 4,50%-4,75%, lo que implicaría recortes de 25 pbs en las tres reuniones restantes de la FED, a diferencia de los dos recortes que se esperaban en la encuesta de julio.

Adicionalmente en Estados Unidos, el presidente de la FED, Jerome Powell, presentó su discurso anual en el simposio de Jackson Hole. El funcionario declaró que “ha llegado el momento de que la política monetaria se ajuste”. Sobre el momento y el ritmo de recortes, Powell mencionó que “dependerán de los datos que vayan surgiendo, la evolución de las perspectivas y el equilibrio de riesgos (entre la inflación y el mercado laboral)”. Por otra parte, dispuso los temores sobre el desempeño del mercado laboral, ya que, según él, el deterioro reciente de la tasa de desempleo no obedece a una salida del personal ocupado, sino que ha estado afectado por un crecimiento de la fuerza laboral, después de un periodo largo en la postpandemia que se había caracterizado por una amplia porción de la población fuera del mercado laboral. El presidente de la FED de Atlanta, Raphael Bostic, también intervino en el simposio. Bostic se caracterizó en meses anteriores por defender su postura de un solo recorte de las

tasas en 2024, sin embargo y, acorde a la publicación reciente de datos macroeconómicos mencionó que es posible que sea necesario más de un recorte. “No se pueden ignorar los datos”, declaró. “Los datos han llegado de forma que sugieren que será apropiado un cambio”, agregó.

En Japón, la inflación se mantuvo estable en 2,8% a/a en julio, en contra de la expectativa de los analistas, que preveían una desaceleración hasta 2,7% a/a. La persistencia de la inflación fue explicada únicamente por una aceleración de los precios de la energía, mientras las demás divisiones de gasto se desaceleraban o se mantenían estables. En contraste, la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, si logró desacelerarse y se ubicó en 1,9% en julio, en línea con las expectativas y por debajo de la de 2,2% a/a en junio. Adicionalmente en Japón, el gobernador del banco central, Kazuo Ueda, se pronunció ante el Congreso y no descartó un aumento adicional de la tasa de referencia del Emisor. El Banco Central de Japón elevó sorpresivamente su tasa de referencia 15 pbs el mes pasado, lo que imprimió volatilidad en los mercados internacionales, un golpe que disminuía la probabilidad de mantener el ciclo de alzas. Sin embargo, para Ueda, el desempeño de los mercados no debería atribuirse únicamente a la decisión del Banco de Japón, ya que en las mismas fechas el mercado laboral en Estados Unidos se deterioró más de lo esperado y generó preocupaciones de una recesión de la mayor economía del mundo.

Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,89%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,79%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,50%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$79,02/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$74,88/barril.



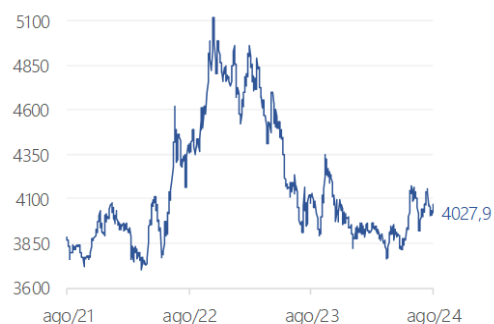
Síguenos en nuestras redes sociales



Precio del petróleo (WTI)



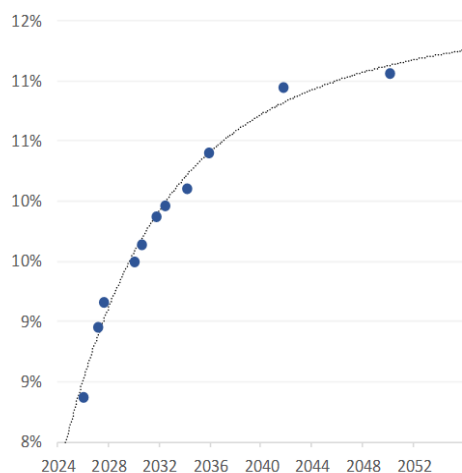
Tasa de cambio (COP - USD)



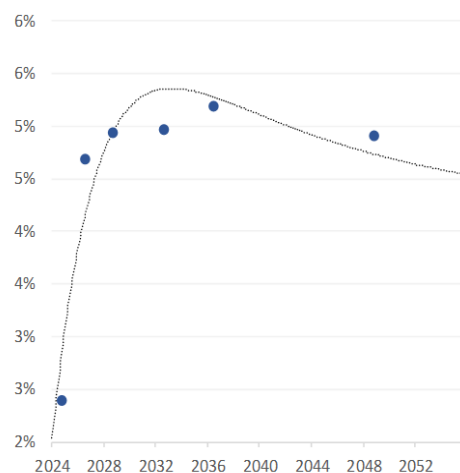
	Vencimiento	Tasa		Variación (pbs)
		Hoy	Ayer	
TES Tasa Fija	ago/26	8,38%	8,45%	7,1
	nov/27	8,96%	9,05%	9,0
	abr/28	9,17%	9,22%	5,4
	sep/30	9,51%	9,59%	7,9
	mar/31	9,65%	9,74%	8,5
	jun/32	9,88%	9,92%	3,4
	feb/33	9,97%	10,10%	12,3
	oct/34	10,12%	10,22%	10,4
	jul/36	10,41%	10,47%	6,1
	may/42	10,95%	11,01%	5,9
	oct/50	11,08%	11,15%	7,5

	Vencimiento	Tasa		Variación (pbs)
		Hoy	Ayer	
TES UVR	may/25	2,40%	2,37%	-3,0
	mar/27	4,70%	4,80%	9,9
	abr/29	4,94%	5,02%	7,9
	mar/33	4,97%	5,07%	9,7
	feb/37	5,19%	5,30%	10,6
	jun/49	4,91%	5,07%	15,8
TCO's	sep/24	9,80%	9,81%	0,6
	dic/24	9,75%	9,77%	2,5
	mar/25	9,46%	9,48%	1,8
	jun/25	9,50%	9,53%	2,7

TES Tasa Fija



TES UVR



"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".