FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 29 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

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodriguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económica

Brandon Camilo Arboleda Garzón
Analista económico

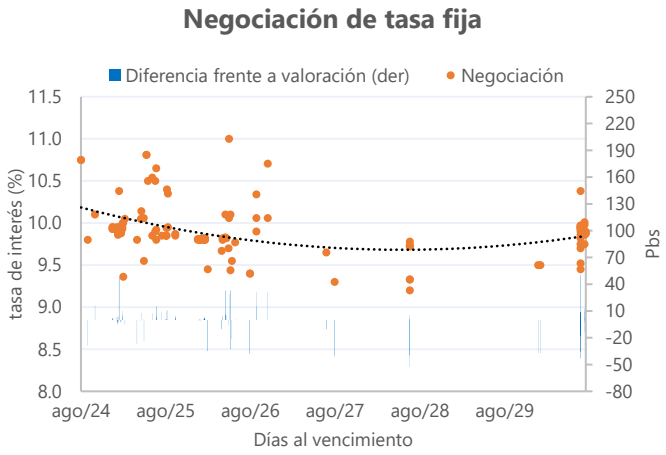
Síganos en nuestras redes sociales

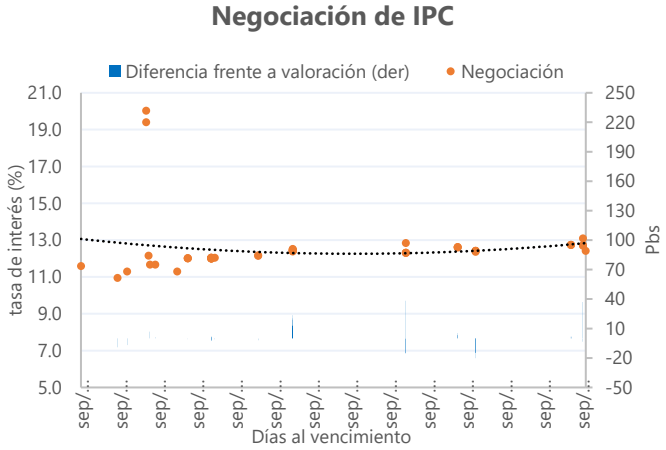
Comportamiento del mercado colombiano

Bibiana Taboada, miembro de la junta directiva del Banco de la República, recordó en el primer Panel del congreso de Asobolsa que Colombia creció a tasas de 11% y 17% en 2021 y 2022, posicionándose entre los mayores crecimientos a nivel mundial post-pandemia. Sin embargo, el año pasado, el crecimiento del país fue solo del 0.6% debido a los estímulos en la política fiscal y monetaria; aunque, se buscan altos niveles de crecimiento, estos deben estar alineados con la inflación.

En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 99 MMM, tan solo un tercio de ayer, de los cuales 95 MMM fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 96%. Por otro lado, 4 MMM se realizaron en títulos en IPC, lo que equivale al 4% del total. Y no se negociaron títulos en IBR. Es de destacar que las tasas de interés a un año se encuentran actualmente alrededor del 10.22%

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 292 MMM, mostrando en promedio una valorización de 1.9 pbs en toda la curva de rendimientos. Por su parte, el mercado en IPC presentó con negociaciones de 153 MMM. Finalmente, el mercado en IBR mostró tan solo 6 negociaciones por 30 MMM y valorizaciones de 7 pbs en la curva de rendimientos.





Noticias del día

En Estados Unidos, la segunda estimación del PIB de 2T24 sorprendió a los mercados con una revisión al alza de la cifra total y del consumo personal. El PIB creció 3,0% t/a en 2T24, por encima del 2,8% t/a de la estimación inicial y del 1,4% t/a en 1T24. La revisión del PIB estuvo soportada por una corrección al alza del consumo de los hogares, hasta 2,9% t/a, superior al crecimiento de 2,3% a/a que se había publicado en la estimación inicial. Las cifras reflejan nuevamente la resiliencia de la actividad económica de los Estados Unidos, lo que eleva los riesgos sobre la inflación y su convergencia al objetivo. La probabilidad de recorte de 50 Pbs, implícitas de la curva swap de Tesoros se redujo después de la publicación del dato, hasta el 31%, por debajo de la de 35% que estaba operando. Cabe recordar que durante las últimas semanas se ha estado debatiendo sobre la necesidad de recortes pronunciados en las tasas después de conocerse un marcado deterioro del mercado laboral en julio, que condujo a despejar las expectativas del inicio del ciclo de recortes por parte de la Fed en septiembre, pero que se han condensado hacia una expectativa de movimiento de 25Pbs, en esa reunión.

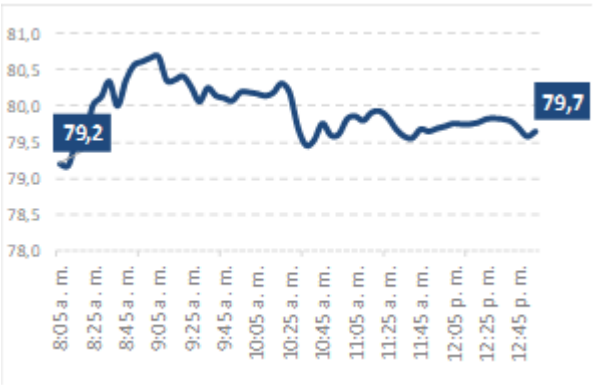
En Europa se conocieron los datos de inflación de España y Alemania con corte a agosto. La inflación en España se desaceleró hasta 2,4% a/a, por debajo de la expectativa de los analistas de 2,5% a/a y la de 2,9% a/a el mes pasado. El desempeño obedeció principalmente a la desaceleración de los precios de los combustibles y los alimentos. La inflación subyacente, también se desaceleró, pero menos de lo esperado por los analistas, hasta ubicarse en 2,7% a/a desde la de 2,8% a/a en julio, contrario a la expectativa de los analistas que esperaban bajar hasta 2,6% a/a. Por otra parte, en Alemania, la inflación se desaceleró en agosto hasta 2,0% a/a, por debajo de la expectativa de los analistas de 2,2% a/a de la del mes anterior de 2,6% a/a, también jalonada por el comportamiento de los precios de los combustibles. Los datos de hoy son una antesala positiva de los datos consolidados de la región que se conocerán mañana, el promedio de analistas espera una desaceleración de la inflación hasta 2,2% a/a en agosto, desde la de 2,6% a/a el mes anterior, además de una desaceleración de la medida subyacente, hasta 2,8% a/a, por debajo de la de 2,9% a/a en julio.

En Colombia, el Banco de la República actualizó su reporte de ganancias. En julio, el Emisor acumuló ganancias por COP $5,9 billones, por encima de los COP $4,0 billones acumulados un mes atrás y de los COP $4,6 billones acumulados en el mismo periodo de 2023. A principio de este año el gerente general del Banco de la República, Leonardo Villar, tenía la expectativa de que las ganancias del emisor iban a llegar COP $10,0 billones a cierre del 2024. Sin embargo, hace algunas semanas, el mismo Villar aseguró que las ganancias podrían ser inferiores, con una nueva estimación de COP $8,7 billones a diciembre 2024, por debajo de las reportadas hace un año cuando llegaron a COP $9,2 billones. Cabe recordar que los recursos serán trasladados al Gobierno Nacional en 2025.

Resumen de mercados

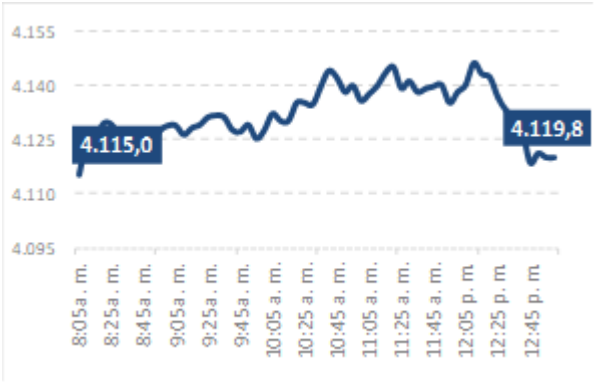
	29-ago-24	28-ago-24	Variación Diaria
Dow Jones	41546,8	41091,4	1,11%
S&P 500	5631,0	5592,2	0,69%
Euro Stoxx 50	4966,3	4913,0	1,08%
Brent (US/Barril)	79,7	78,7	1,32%
WTI (US/Barril)	75,7	74,5	1,53%
USDCOP	$ 4.119,80	$ 4.098,00	0,53%

Precios de negociación de Petróleo Brent



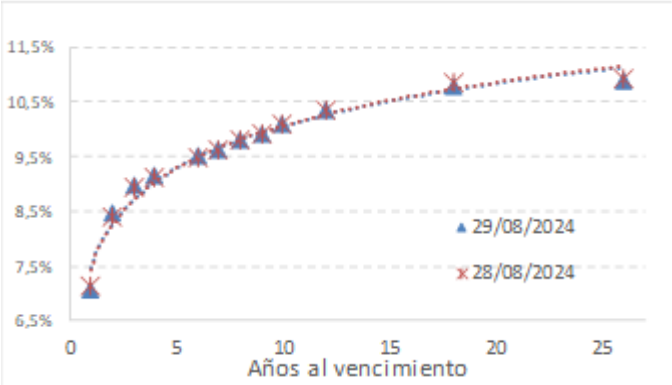
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



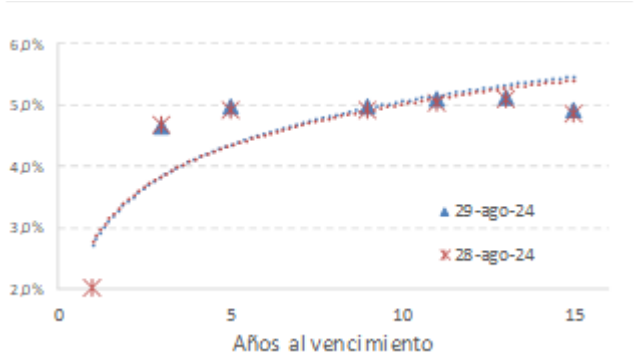
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	29/08/2024	28/08/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,07%	7,14%	-6,8
TES 7 1/2 08/26/26	8,45%	8,38%	7,1
TES 5 3/4 11/03/27	8,96%	8,92%	4,0
TES 6 04/28/28	9,16%	9,13%	3,5
TES 7 3/4 09/18/30	9,49%	9,47%	2,3
TES 7 3/4 03/26/31	9,61%	9,61%	0,0
TES 7 06/30/32	9,80%	9,79%	0,5
TES 13 1/4 02/09/33	9,90%	9,90%	-0,8
TES 7 1/4 10/18/34	10,08%	10,10%	-2,1
TES 6 1/4 07/09/36	10,35%	10,35%	-0,1
TES 9 1/4 05/28/42	10,77%	10,84%	-6,5
TES 7 1/4 10/26/50	10,88%	10,92%	-3,8

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	29/08/2024	28/08/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 % 05/07/25	1,95%	2,02%	-6,9
COLTES 3.3 03/17/27	4,67%	4,69%	-2,0
COLTES 2 % 04/18/29	4,99%	4,93%	5,7
COLTES 3 03/25/33	5,00%	4,94%	6,0
COLTES 4 % 04/04/35	5,12%	5,07%	5,1
COLTES 3 % 02/25/37	5,14%	5,11%	3,0
COLTES 3 % 06/16/49	4,92%	4,88%	4,5

Fuente: Bloomberg

"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".