

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 1 de octubre 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 de FICs

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económico

Camilo Arboleda Garzón
Analista Económico



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

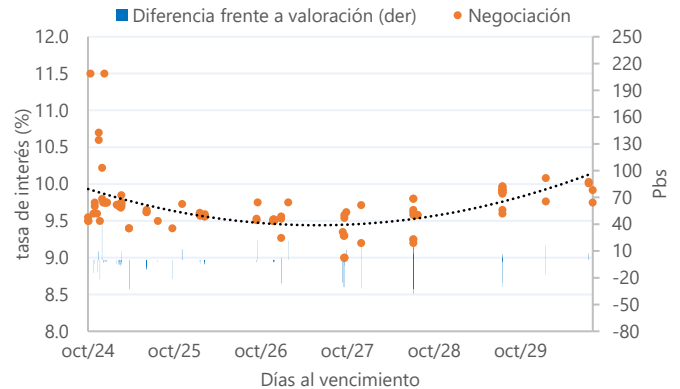
El Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF) ha emitido un informe advirtiendo sobre la importancia de evaluar cuidadosamente las implicaciones fiscales de las reformas sociales en curso. Estas reformas generan gran incertidumbre respecto a los ingresos y gastos públicos, por lo que es fundamental garantizar que su implementación no comprometa la sostenibilidad financiera del país.

Por otro lado, las entidades promotoras de Salud recibirán una inyección de capital de 327.000 millones de pesos con el objetivo de mitigar el déficit financiero, generado en parte por los costos asociados a la atención médica brindada a migrantes.

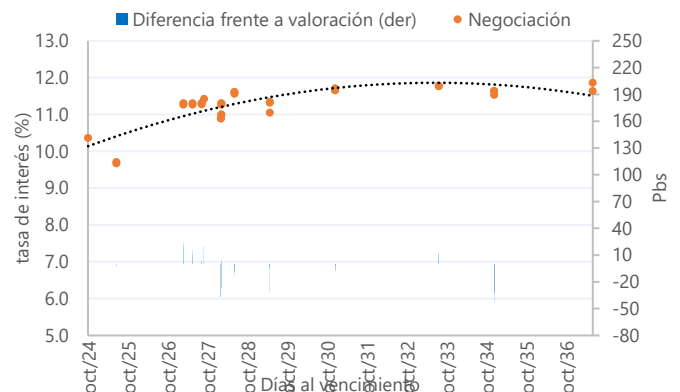
En el mercado de deuda corporativa, se realizaron negociaciones en el mercado primario por un monto de 47.008 millones, lo que representa una disminución significativa en comparación con jornadas anteriores; esto, se atribuye en gran medida a la reducción de las tasas de interés por parte del Banco de la República. De estas negociaciones, 19.488 millones correspondieron a títulos en tasa fija, lo que equivale al 41.39%. Por otro lado, 27.600 millones se realizaron en títulos en IBR lo que equivale al 58.61% del total negociado. Además, es de destacar que las tasas de interés a un año se encuentran actualmente alrededor del 9.92%. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco Itaú, representando el 42% del total negociado; seguido de Banco de Bogotá con el 30%.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 408.291 millones, presentando valorizaciones en promedio de 4.61 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 80.603 millones, con valorizaciones de 7.26 pbs. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 56.163 millones y se desvalorizaron 5.14 pbs en la curva de rendimientos.

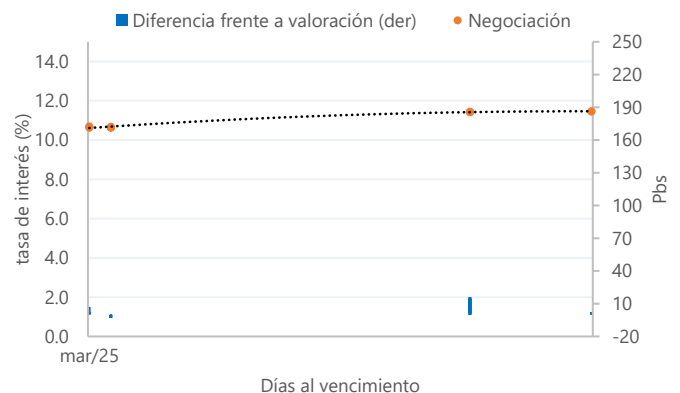
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

- En Estados Unidos, se conocieron los resultados de la encuesta ISM del sector manufacturero y las vacantes JOLTS. El ISM manufacturero se ubicó en 47,2 puntos en septiembre, por debajo de la expectativa del promedio de analistas de 47,5 puntos y sin cambios frente a la lectura en agosto, completando así 6 meses consecutivos en zona de contracción (por debajo de 50,0 puntos). El deterioro del indicador obedeció a una caída del componente de empleo y de precios, en contraste con una reducción del ritmo de contracción de las nuevas órdenes. Los menores precios e intenciones de contratación serían favorables para el ciclo de recortes de la FED. Sin embargo, las vacante JOLTS sorprendieron a los mercados al aumentar hasta 8,04 millones en agosto, en contra del pronóstico de los analistas que esperaban estabilidad en 7,7 millones de vacantes, iguales a los del mes anterior. Los resultados mixtos no modificaron las expectativas de tasas implícitas de los mercados, que continúan descontando recortes de 25 pbs en las dos reuniones restantes de la FED este año.

- Irán lanzó un ataque con al menos 240 misiles balísticos contra las ciudades de Tel Aviv y Jerusalén hoy, según informa el Ejército israelí. El ataque supone una escalada del conflicto en Oriente Medio, que ha empeorado significativamente en las últimas horas. El avance del conflicto se tradujo en volatilidad en los mercados con un impacto directo sobre los precios del petróleo que avanzan al cierre de la jornada cerca de 3,0% frente al cierre de ayer.

- En la Eurozona, la inflación se desaceleró hasta 1,8% a/a en septiembre, su menor registro desde abril de 2021 y por debajo de la inflación objetivo de 2,0%. El resultado estuvo en línea con la expectativa de los analistas y fue inferior a la de 2,2% a/a en agosto. La desaceleración de la inflación fue principalmente beneficiada por una caída en los precios de la energía. Por su parte, la inflación subyacente se desaceleró hasta ubicarse en 2,7% a/a, en línea con lo esperado

por los analistas y por debajo de la de 2,8% a/a el mes anterior, gracias a una ligera desaceleración de la inflación de servicios hasta 4,0% a/a desde la de 4,1% a/a en agosto. Cabe resaltar que el promedio de analistas y el banco central prevén un repunte de la inflación total en 4T24 hasta ubicarse en 2,3% a/a en diciembre, como consecuencia de unos menores efectos base favorables de la energía. En este contexto, las expectativas de tasas, implícitas de la curva swap de bonos soberanos, descuentan recortes de 25 pbs en las dos reuniones restantes del Banco Central Europeo este año, que lleven la tasa de referencia de depósitos al 3,0% desde la de 3,5% actual.

Resumen de mercados

	01-oct-24	30-sep-24	Variación Díaria
Dow Jones	42261,5	42330,2	-0,16%
S&P 500	5711,8	5762,5	-0,88%
Euro Stoxx 50	4954,2	5000,5	-0,93%
Brent (US/Barril)	73,9	71,8	2,91%
WTI (US/Barril)	70,2	68,2	2,90%
USDCOP	\$ 4.218,25	\$ 4.197,07	0,50%

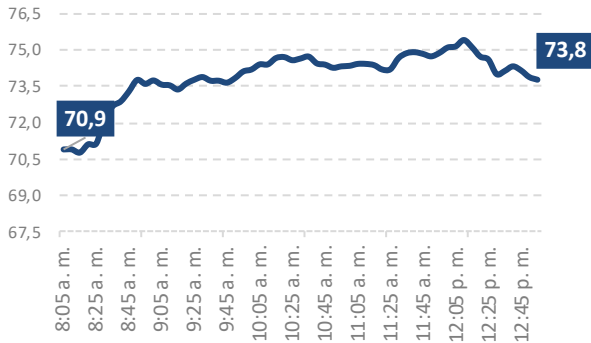
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

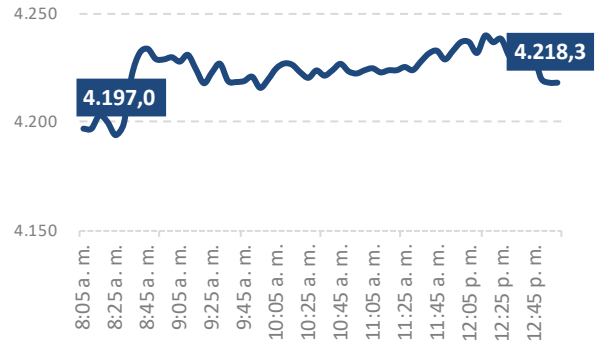


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



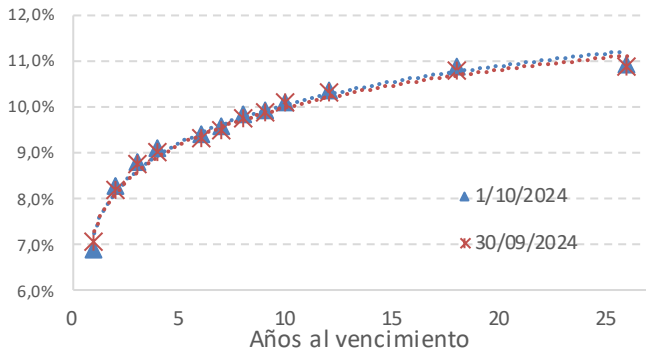
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



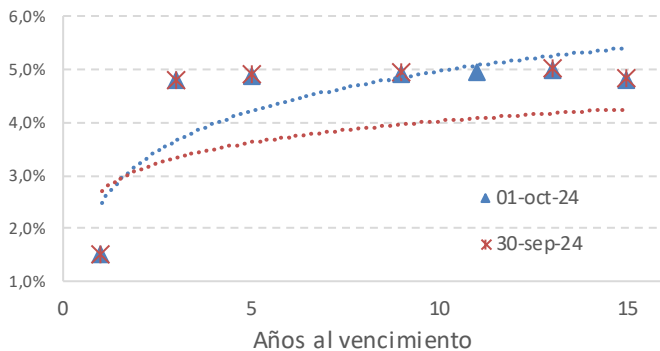
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	1/10/2024	30/09/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,90%	7,05%	-15,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,25%	8,17%	7,9
TES 5 3/4 11/03/27	8,80%	8,72%	7,9
TES 6 04/28/28	9,08%	9,01%	7,4
TES 7 3/4 09/18/30	9,39%	9,32%	7,5
TES 7 3/4 03/26/31	9,55%	9,49%	6,0
TES 7 06/30/32	9,81%	9,74%	6,9
TES 13 1/4 02/09/33	9,93%	9,87%	6,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,10%	10,07%	3,1
TES 6 1/4 07/09/36	10,35%	10,28%	7,1
TES 9 1/4 05/28/42	10,85%	10,79%	6,1
TES 7 1/4 10/26/50	10,90%	10,85%	4,5

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	1/10/2024	30/09/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,52%	1,52%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	4,81%	4,82%	-1,0
COLTES 2 ¼ 04/18/29	4,91%	4,93%	-1,4
COLTES 3 03/25/33	4,93%	4,96%	-3,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	4,96%		
COLTES 3 ¼ 02/25/37	5,02%	5,06%	-4,4
COLTES 3 ¼ 06/16/49	4,82%	4,85%	-3,0

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"



Síguenos en nuestras redes sociales

