

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 16 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 económica

Brandon Camilo Arboleda Garzón
Analista económico



Síguenos en nuestras redes sociales



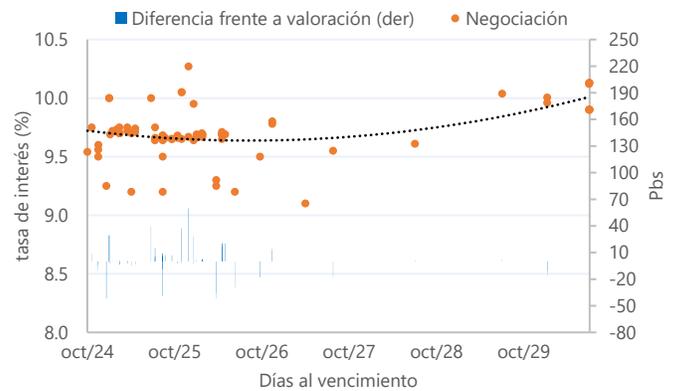
Comportamiento del mercado colombiano

James Robinson, el Nobel de Economía, publicó un artículo analizando el avance en el desarrollo y la gestión de los gobiernos anteriores. En su análisis, abordó varios puntos clave: la violencia como principal desafío en los años 2000, las medidas de seguridad implementadas durante el gobierno de Uribe, el aumento del 92% en la inversión extranjera en 2011 respecto a 2010, y el acuerdo de paz con las víctimas del conflicto armado. Además, destacó que, aunque la geografía ha sido un factor importante que ha limitado el desarrollo de actividades del país, son las instituciones sanas y de mayor calidad las que tienen mayor impacto en el progreso del país. Para hoy, el dólar cerró la jornada en \$4265.00. Por otro lado, el oro se acerca a un máximo histórico, cerrando hoy en US\$2674.00 la onza. Este aumento se relaciona con una entrevista de Donald Trump, en la que afirmó que, de quedar en el poder, aumentaría los aranceles y recortaría los impuestos.

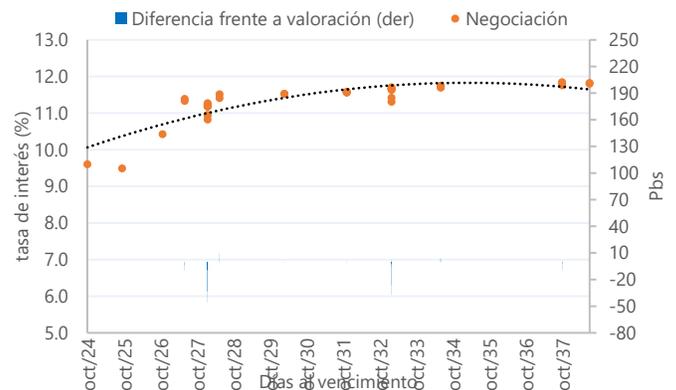
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 214.747 millones. De esta cantidad, 37.747 millones correspondieron a títulos en tasa fija, lo que equivale al 17.58%. Por otro lado, 177.000 millones se realizaron en títulos en IBR lo que equivale al 82.42% del total negociado. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Financiera de Desarrollo Nacional, representando el 69% del total negociado; seguido de Banco de Bogotá con 15%.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 264.788 millones, presentando desvalorizaciones en promedio de 1.52 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 90.632 millones, con valorizaciones de 6.72 pbs. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 92.856 millones y se valorizaron 1.04 pbs en la curva de rendimientos.

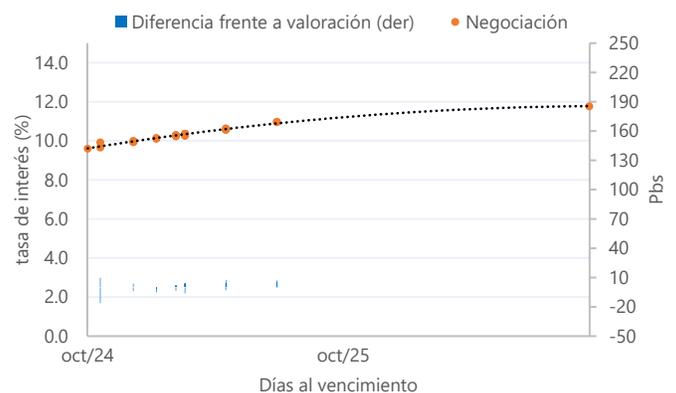
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

- Los presidentes de la FED de Atlanta y San Francisco, Raphael Bostic y Mary Daly, se pronunciaron ante los medios. Bostic dijo que había previsto sólo una reducción más en lo que resta del año de la tasa de interés de 25 puntos básicos este año, cuando actualizó sus proyecciones para la reunión del banco central estadounidense del mes pasado, contrario a lo que mostraba la mediana del pronóstico de miembros de la de 50 pbs adicionales. Sin embargo, declaró que su proyección no es inamovible y que la ajustará según sea necesario en respuesta a los nuevos datos de la inflación y el mercado laboral. Por otra parte, Daly, dijo que el banco central sigue en camino de realizar más recortes de tasas este año siempre y cuando los datos cumplan con las expectativas, aunque destacó que incluso con el recorte de tasas del mes pasado, la política monetaria aún está trabajando para reducir las presiones inflacionarias. El recorte de las tasas de medio punto implementado en septiembre fue un "ajuste apropiado" de la postura de la política de tasas de interés, "reconociendo el progreso que hemos logrado y aflojando un poco las riendas de la política, pero sin soltarlas", dijo Daly en un discurso pronunciado antes de un evento en la Universidad de Nueva York. La expectativa de mercado y analistas incorporan dos recortes adicionales de 25 pbs antes que acabe el año, que deje el rango de tasas en 4,25%-4,50% desde el actual.

- En Reino Unido, la inflación se ubicó en 1,7% a/a en septiembre, por debajo de la expectativa de los analistas de 1,9% a/a y la del mes anterior de 2,2% a/a. El desempeño durante el mes obedeció a un mayor ritmo de contracción de la inflación de bienes y una desaceleración de la inflación de servicios. Así las cosas, la inflación subyacente se desaceleró hasta ubicarse en 3,2% a/a, por debajo de la expectativa de 3,4% y la del mes anterior de 3,4% a/a. Los resultados de inflación modificaron las expectativas de los mercados sobre la

tasa de referencia implícita en la curva swap de bonos soberanos. El mercado ahora descuenta con seguridad un recorte de 25 pbs en la reunión de noviembre, mientras que la probabilidad de un recorte en diciembre ascendió a 72% desde la de 57% en que se encontraba antes de los datos. En ese sentido, la tasa de referencia cerraría el año sobre 4,5% desde el 5,0% actual.

- En Colombia, el Banco de la República dio a conocer la encuesta a analistas de expectativas económicas realizada en octubre. El promedio de analistas espera una inflación de 0,17% m/m para este mes, inferior a la de 0,25% m/m en octubre del 2023, con lo que la inflación anual se desaceleraría hasta 5,73% a/a, 8 Pbs por debajo de la inflación de 5,81% a/a observada en septiembre. En todo caso, los analistas esperan que la desaceleración de la inflación se consolide a lo largo del último trimestre del año hasta llevarla a 5,47% a/a en diciembre, proyección que fue corregida a la baja desde la de 5,56% a/a que se esperaba en la encuesta del mes anterior. En cuanto a la tasa de interés de intervención del Banco de la República, el promedio de analistas espera una reducción de 75 Pbs en la reunión de octubre, que la ubique en 9,5% desde el nivel actual, sin cambios frente a la encuesta anterior. De cara al cierre del año, la expectativa de tasa de política para diciembre se elevó hasta 9,00%, desde la de 8,75% que se esperaba en la encuesta de septiembre.

Resumen de mercados

	16-oct-24	15-oct-24	Variación Diaria
Dow Jones	43076,5	42740,4	0,79%
S&P 500	5842,2	5815,3	0,46%
Euro Stoxx 50	4908,7	4946,7	-0,77%
Brent (US/Barril)	74,3	74,3	0,00%
WTI (US/Barril)	70,4	70,6	-0,28%
USDCOP	\$ 4.265,00	\$ 4.246,50	0,44%

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



Síguenos en nuestras redes sociales

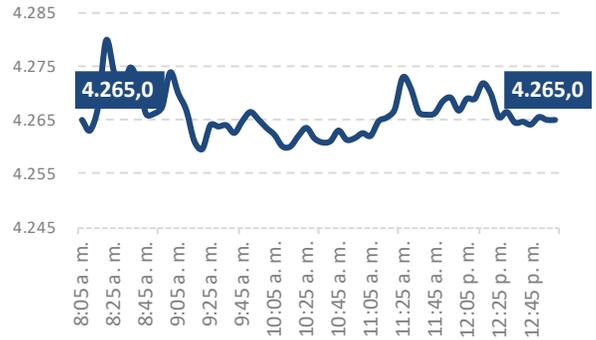


Precios de negociación de Petróleo Brent



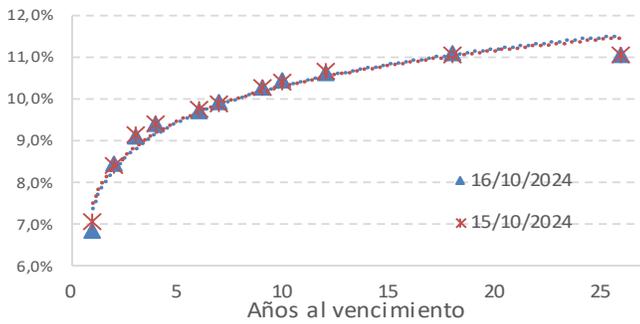
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



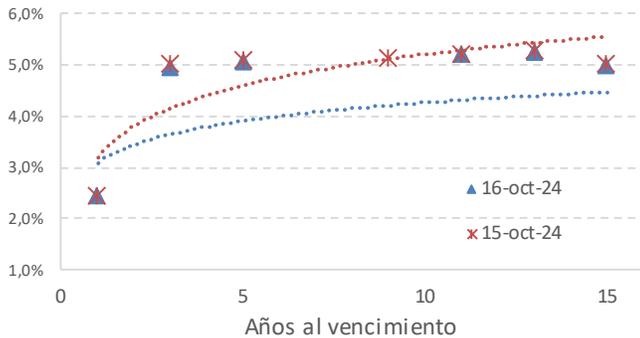
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	16/10/2024	15/10/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,82%	7,05%	-23,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,42%	8,40%	2,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,09%	9,14%	-5,4
TES 6 04/28/28	9,38%	9,40%	-1,5
TES 7 3/4 09/18/30	9,71%	9,73%	-2,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,90%	9,88%	2,3
TES 7 06/30/32			0,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,25%	10,25%	0,2
TES 7 1/4 10/18/34	10,41%	10,40%	0,9
TES 6 1/4 07/09/36	10,60%	10,64%	-3,5
TES 9 1/4 05/28/42	11,06%	11,02%	4,5
TES 7 1/4 10/26/50	11,05%	11,03%	1,6

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	16/10/2024	15/10/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	2,45%	2,45%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	4,98%	5,05%	-7,0
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,10%	5,13%	-3,4
COLTES 3 03/25/33		5,17%	
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,23%	5,23%	0,1
COLTES 3 ¼ 02/25/37	5,27%	5,29%	-2,2
COLTES 3 ¼ 06/16/49	5,01%	5,03%	-2,2

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

