

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Lunes, 28 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



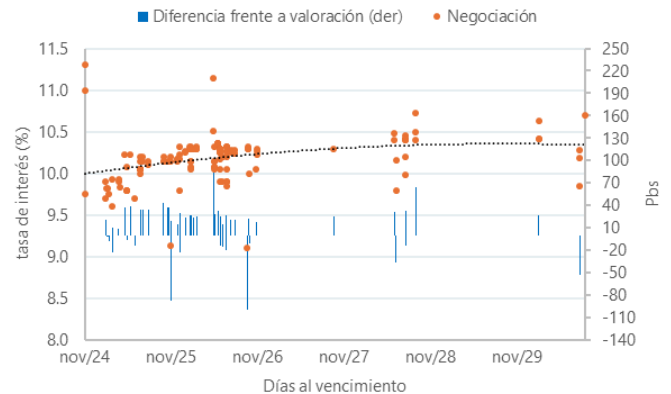
Comportamiento del mercado colombiano

Gustavo Petro apoya una reforma constitucional orientada a la descentralización de la economía, con el objetivo de fortalecer las economías regionales. Este proyecto de ley propone aumentar la transferencia de ingresos del gobierno a las regiones, pasando del 26% al 46.5%. Sin embargo, el Ministerio de Finanzas y otras entidades advierten que la propuesta es fiscalmente insostenible, lo que podría resultar en un incremento de la deuda del 70% del PIB, aumentaría la necesidad de financiamiento y el país incurriría en grandes riesgos. Por otro lado, hoy el dólar alcanzó un máximo de \$4,359.40, superando en \$42.67 la TRM.

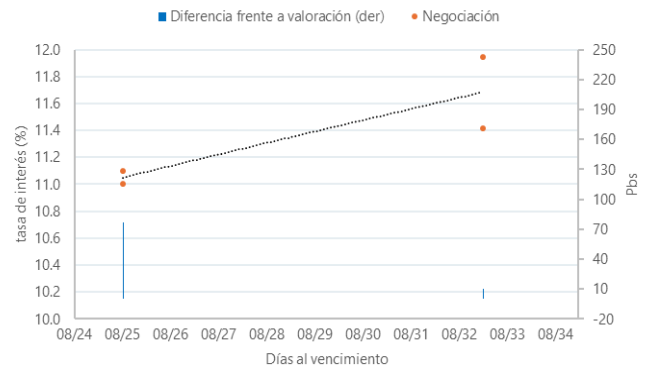
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 207.688 millones. De esta cantidad, 55.188 millones correspondieron a títulos en tasa fija, lo que equivale al 26.57%. Por otro lado, 150.000 millones se realizaron en títulos en IPC lo que equivale al 72.22% del total negociado y el restante en papeles indexados al IBR. Además, es de destacar que el 56% de los primarios se realizaron con vencimiento a 1 año. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco de Bogotá, representando el 71% del total negociado, seguido de Banco Popular con el 10%.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 580.829 millones, presentando desvalorizaciones en promedio de 15.32 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 4.795 millones, con desvalorizaciones de 32.35 pbs. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 24.617 millones y se desvalorizaron 17.23 pbs en la curva de rendimientos.

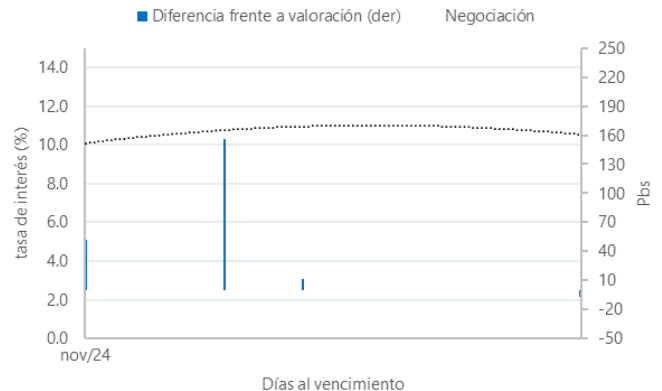
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

- En Colombia, Fedesarrollo dio a conocer los resultados de la encuesta de opinión empresarial con resultados mixtos, deterioros en la confianza comercial en contraste con un mejor desempeño de la confianza industrial. La confianza comercial se ubicó en 12,2%, por debajo de la de 13,8% en agosto. El deterioro se dio por un aumento del componente de existencia, lo que podría estar asociado a unos menores volúmenes de ventas, en contraste con un mejor desempeño de los componentes de situación económica actual y expectativa en el próximo semestre. La confianza industrial, por su parte, se recuperó y regresó a zona de expansión, al ubicarse en 1,3%, por encima del -1,4% en agosto. El avance del indicador se dio gracias a un menor ritmo de contracción de los nuevos pedidos, así como una mejora en el componente de expectativas de producción para el próximo trimestre. Los resultados adelantados de confianza sugieren retos para la evolución de las ventas minoristas y un panorama algo más alentador para la producción manufacturera.

- Expectativas Estados Unidos: En la semana se conocerán los resultados del mercado laboral y la inflación PCE. Para el mercado laboral, el promedio de analistas prevé una reducción en el ritmo de creación de nóminas no agrícolas en octubre hasta 110 mil, por debajo de las 254 mil en septiembre, posiblemente afectadas por el paro de los trabajadores portuarios y el paso del Huracán Milton. Sin embargo, la reducción en la generación de puestos de trabajo no alcanzaría a alterar la cifra de desempleo, que el promedio de analistas espera se mantenga en 4,1%. Para la inflación PCE, el promedio analistas espera una desaceleración hasta 2,1% en septiembre, inferior a la de 2,2% a/a en agosto; y una desaceleración de la medida subyacente hasta 2,6% a/a, por debajo de la de 2,7% a/a en el mes anterior. Estos datos serán muy importantes para ratificar la expectativa del movimiento de las tasas de interés de la Fed, en la que el mercado está

proyectando con seguridad un recorte de 25pbs en la reunión del 7 noviembre, y con 70% de probabilidad un recorte adicional de 25 pbs en diciembre.

- Expectativas Colombia: Se conocerá esta semana los datos del mercado laboral con corte a septiembre, y el Banco de la República se reúne a tomar decisión de política monetaria. El promedio de analistas prevé que la tasa de desempleo urbano se ubique en 9,8%, levemente por encima de la de septiembre de 2023 cuando se encontraba en 9,6%, pero en todo caso inferior a la tasa de desempleo en agosto de 2019, antes de la pandemia, de 10,5%. Sin embargo, la recuperación de la actividad económica reciente podría contener un mayor deterioro del mercado laboral. En cuanto al Banco de la República, los analistas prevén continuidad en el ciclo de recortes, aunque se encuentran divididos sobre la magnitud. El mayor porcentaje de encuestados por Bloomberg (14) espera un recorte de 50 pbs, mientras que un grupo menor (6) contempla una aceleración en el ciclo de recortes al pronosticar que el recorte será de 75 pbs.

Resumen de mercados

	28-oct-24	25-oct-24	Variación Diaria
Dow Jones	42418,9	42114,4	0,72%
S&P 500	5832,9	5808,1	0,43%
Euro Stoxx 50	4969,8	4943,1	0,54%
Brent (US/Barril)	71,6	76,1	-5,80%
WTI (US/Barril)	67,6	71,8	-5,85%
USDCOP	\$ 4.337,00	\$ 4.332,00	0,12%

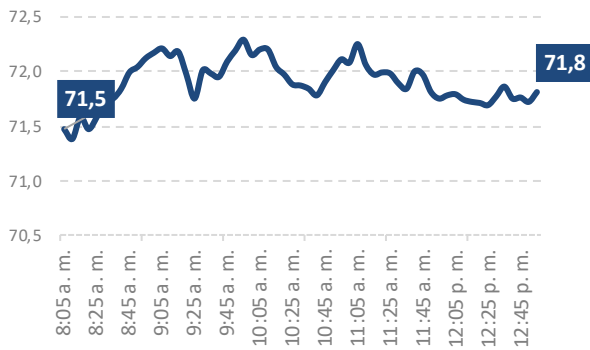
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

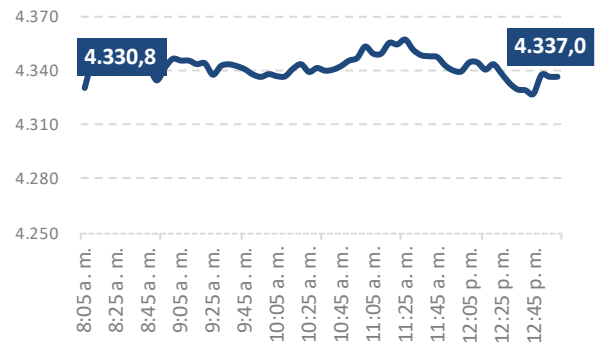


Precios de negociación de Petróleo Brent



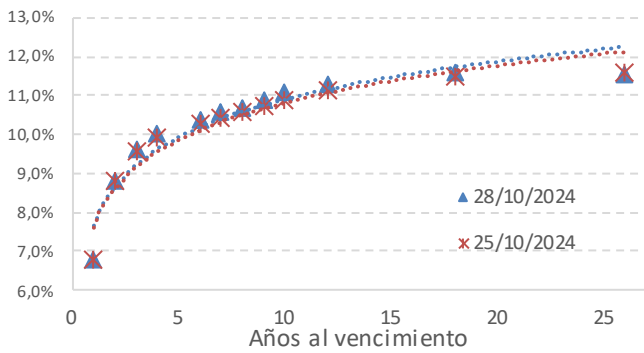
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



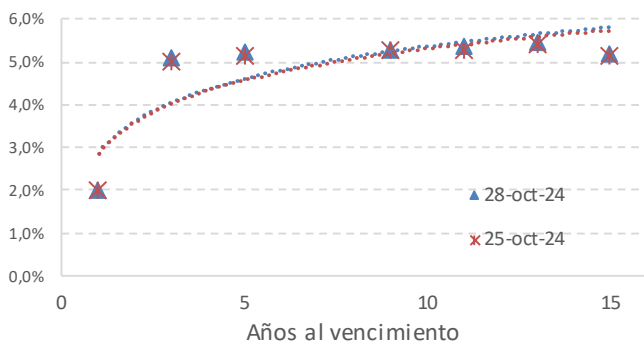
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	28/10/2024	25/10/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,78%	6,77%	1,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,77%	8,81%	-4,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,63%	9,57%	5,2
TES 6 04/28/28	10,00%	9,91%	9,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,34%	10,25%	9,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,55%	10,43%	12,0
TES 7 06/30/32	10,68%	10,57%	11,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,88%	10,72%	16,0
TES 7 1/4 10/18/34	11,07%	10,88%	19,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,25%	11,13%	12,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,55%	11,47%	8,4
TES 7 1/4 10/26/50	11,53%	11,55%	-1,8

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	28/10/2024	25/10/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	2,01%	2,01%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	5,10%	5,05%	5,5
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,25%	5,18%	7,5
COLTES 3 03/25/33	5,31%	5,31%	0,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,39%	5,30%	9,0
COLTES 3 ¼ 02/25/37	5,47%	5,43%	4,0
COLTES 3 ¼ 06/16/49	5,23%	5,15%	8,0

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

