

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 4 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



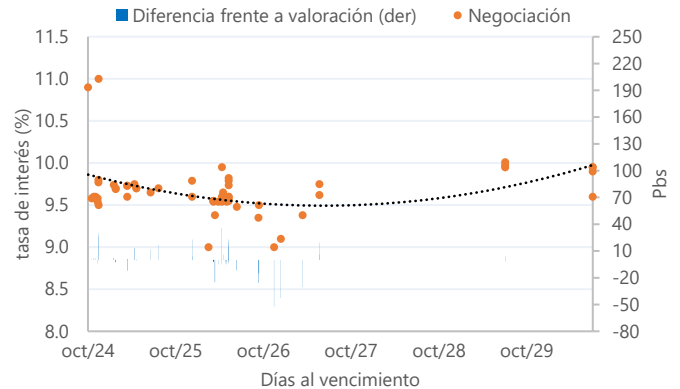
Comportamiento del mercado colombiano

El mercado laboral estadounidense sigue fortaleciéndose. La tasa de desempleo cayó al 4.1% en septiembre y se crearon 254,000 nuevos empleos, superando las expectativas de analistas. Esta noticia presionó el dólar a la baja, cerrando en 4169.40 debido a las mayores expectativas de recortes en las tasas de interés

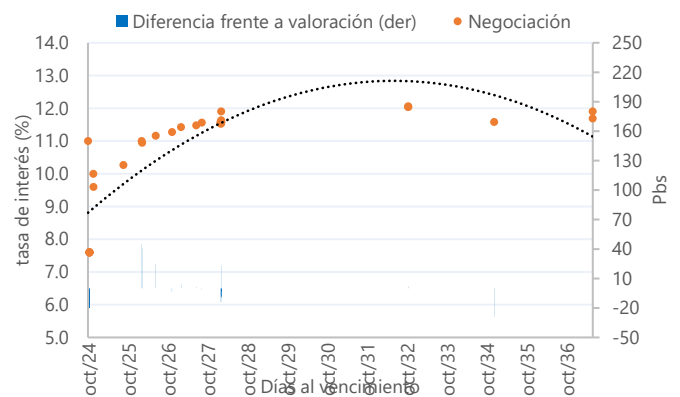
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 303.091 millones. De esta cantidad, 108.591 millones correspondieron a títulos en tasa fija, lo que equivale al 35.83%. Por otro lado, 127.500 millones se realizaron en títulos en IPC lo que equivale al 42.07% del total negociado. Además, es de destacar que las tasas de interés a un año se encuentran actualmente alrededor del 9.99%. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Findeter, representando el 42% del total negociado; seguido de Banco AV Villas con el 33%.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 173.577 millones, presentando valorizaciones en promedio de 1.38 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 144.744 millones, con valorizaciones de 4.56 pbs. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 168.038 millones y se valorizaron 4.57 pbs en la curva de rendimientos.

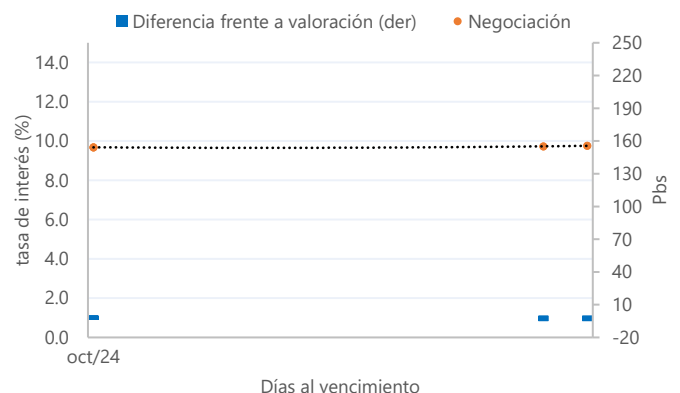
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

- En Estados Unidos, los resultados del mercado laboral sorprendieron al alza a los mercados y analistas. Las nóminas no agrícolas aumentaron 254 mil, por encima de las 147 mil esperadas y las 159 mil el mes anterior (cifra que además fue revisada al alza desde 142 mil). Por sectores, se evidenció un fuerte aumento del personal empleado en los de "Servicios de formación y salud" y "Ocio y hostelería". Por su parte, la tasa de desempleo disminuyó y se ubicó en 4,1%, en contra de la expectativa de estabilidad en el 4,2% del mes pasado, además ubicarse nuevamente por debajo de la tasa de desempleo NAIRU de 4,2%. El repunte de la contratación resultó en una aceleración del ritmo de crecimiento de los salarios hasta 4,0% a/a, por encima del 3,8% a/a esperado y del 3,9% a/a anterior (cifra revisada al alza desde 3,8% a/a). La lectura de los mercados sobre las implicaciones en la política monetaria fue negativa, si bien se descuenta con seguridad recortes en las dos reuniones restantes de la FED este año, la probabilidad de que se repitan los 50 pbs de la reunión de septiembre se redujo significativamente. Para la reunión de noviembre, la probabilidad de un recorte de 50 pbs es ahora de apenas el 9%, mientras que para la de diciembre es de 20%. Así las cosas, los recortes probablemente sean de 25 pbs y dejen el rango de tasas en 4,25%-4,50% al cierre del año desde el 4,50%-5,00% actual.

- El Banco de la República publicó las minutas de la reunión celebrada el lunes 30 de septiembre. En el documento se dejaron expuestos los argumentos de los miembros de junta que sostienen sus votos. Los miembros de la Junta Directiva coincidieron en destacar que en 2024 la recuperación de la actividad económica en Colombia se ha venido afianzando, al tiempo que la inflación anual ha continuado reduciéndose. Este proceso ha estado mediado por una política monetaria que ha buscado acercar la inflación a la meta con el menor sacrificio posible en términos de actividad económica. Aunque la inflación ha disminuido de manera significativa, su nivel actual

continúa elevado y duplica la meta, lo cual invita a la cautela y hace necesario mantener una postura monetaria contractiva. Los cuatro miembros que votaron por un recorte de 50 pbs soportaron su decisión en los siguientes argumentos: i) El nivel todavía elevado de la inflación, ii) la persistencia de la inflación de servicios iii) la incertidumbre sobre el ajuste del Salario Mínimo para 2025, y iv) la rigidez de las expectativas de inflación de los analistas. El grupo mayoritario añadió que la creciente incertidumbre en el frente fiscal, dada la poca claridad sobre el tamaño del faltante fiscal y la forma de financiarlo, dificultan que el país se beneficie plenamente del relajamiento de las condiciones financieras externas, lo que contribuye a aumentar los riesgos inflacionarios de origen cambiario. Por su parte, los miembros que votaron por un recorte de 75 pbs soportaron su votación en i) el anclaje de las expectativas de la inflación tanto de mercado como de analistas, ii) unas condiciones financieras internacionales más favorables, iii) la necesidad de impulsar la reactivación económica en el país, iv) los avances en la reducción del déficit de la cuenta corriente y v) las señales de deterioro del mercado laboral.

Resumen de mercados

	04-oct-24	03-oct-24	Variación Diaria
Dow Jones	42119,8	42011,6	0,26%
S&P 500	5724,2	5699,9	0,43%
Euro Stoxx 50	4954,9	4921,3	0,68%
Brent (US/Barril)	79,1	77,6	1,93%
WTI (US/Barril)	75,4	73,7	2,33%
USDCOP	\$ 4.169,40	\$ 4.188,00	-0,44%

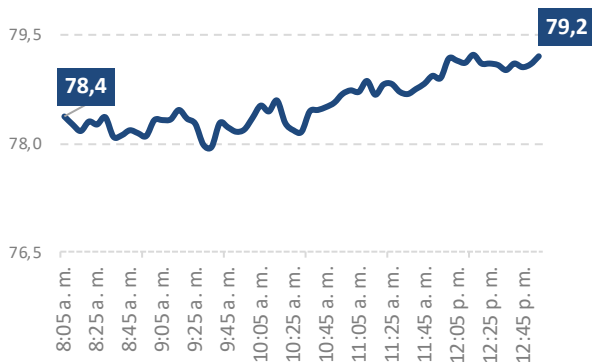
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

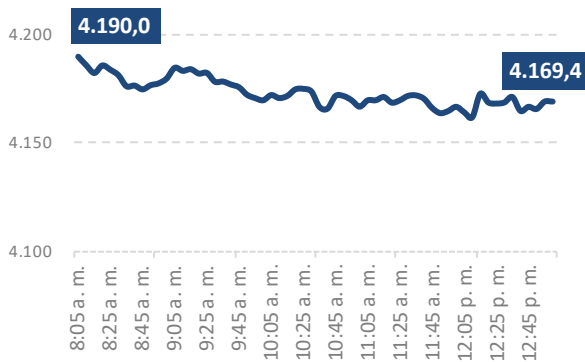


Precios de negociación de Petróleo Brent



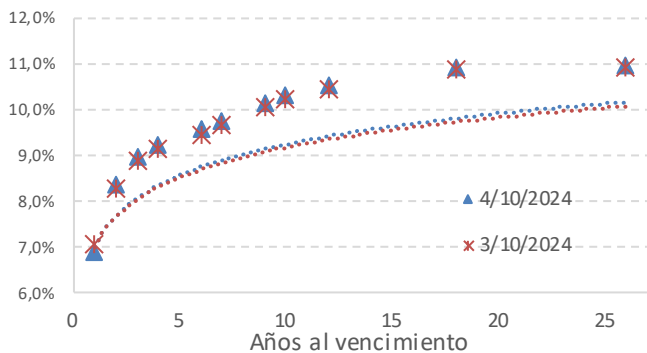
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



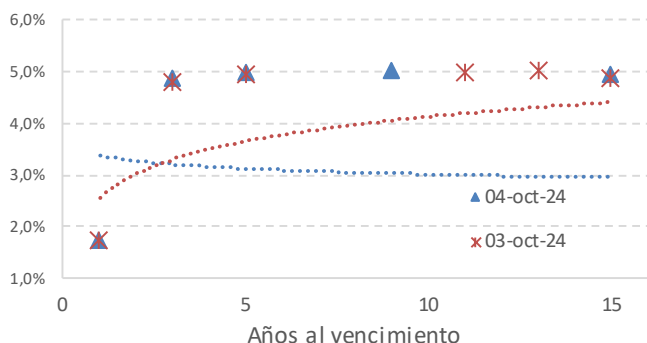
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	4/10/2024	3/10/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,90%	7,05%	-15,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,36%	8,28%	8,0
TES 5 3/4 11/03/27	8,95%	8,85%	10,0
TES 6 04/28/28	9,24%	9,13%	10,6
TES 7 3/4 09/18/30	9,55%	9,44%	10,5
TES 7 3/4 03/26/31	9,72%	9,65%	7,2
TES 7 06/30/32	0,00%	0,00%	0,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,13%	10,03%	9,7
TES 7 1/4 10/18/34	10,28%	10,21%	7,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,50%	10,43%	7,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,90%	10,85%	4,6
TES 7 1/4 10/26/50	10,96%	10,91%	4,7

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	4/10/2024	3/10/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,74%	1,74%	0,0
COLTES 3 3 03/17/27	4,88%	4,83%	5,1
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,01%	4,95%	6,0
COLTES 3 03/25/33	5,05%	5,05%	0,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,00%	5,00%	0,0
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,05%	5,05%	0,0
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,98%	4,91%	6,9

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

