

# Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 10 de septiembre 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

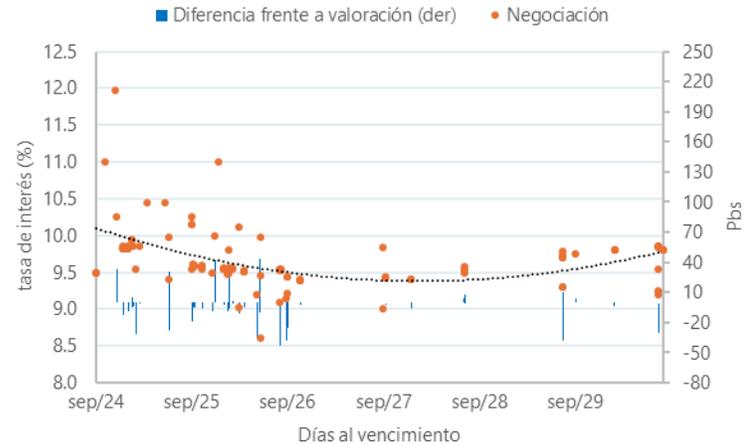
Hoy, el Congreso presentó la segunda reforma tributaria. Esta, junto con la regla fiscal, busca recaudar \$12 billones para el 2025, con el objetivo de incentivar la reactivación económica y generar ingresos para financiar el Presupuesto General de la Nación (PGN).

Entre las principales modificaciones se destacan el aumento e inclusión del IVA en plataformas de juegos de azar y vehículos híbridos, así como incentivos para el sector del turismo y las energías renovables. Además, se introduce la "regla fiscal verde", que permitirá al gobierno financiar proyectos sostenibles y se reducirá la renta corporativa, excepto para el sector de petróleo y carbón. Finalmente, se propone que el Estado asuma el pago de deudas de energía para los estratos 1, 2 y 3.

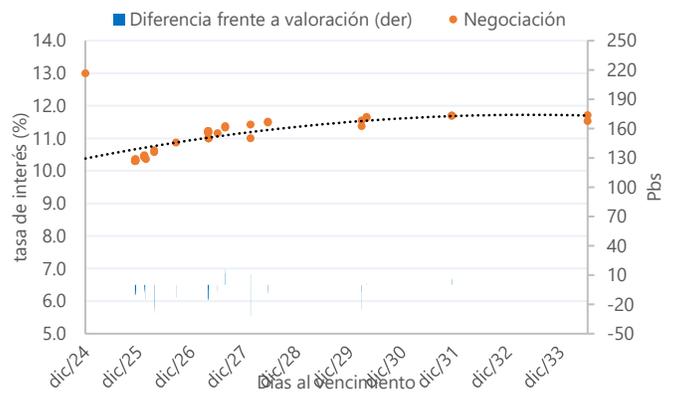
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 272.549 millones, de los cuales 225.549 millones fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 82.76%. Por otro lado, 37.000 millones se realizaron en títulos en IBR lo que equivale al 13.58% del total y el restante en títulos en IPC. Además, es de destacar que las tasas de interés a un año se encuentran actualmente alrededor del 9.64%, por lo que continua una disminución en las tasas de interés. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco BBVA, representando el 58% del total negociado; seguido de Banco Colpatria con el 7%.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 411.663 millones, presentando valorizaciones en promedio de 5.6 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 153.499 millones y presentó valorizaciones de 7.76 pbs en la curva. Finalmente, se negociaron 66.095 papeles en IBR, presentando una valorización de 9pbs.

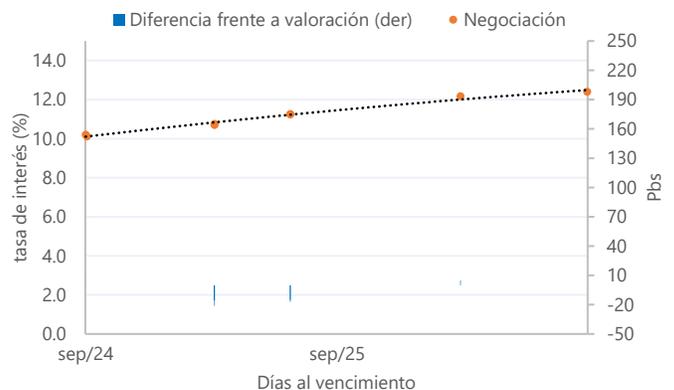
### Negociación de tasa fija



### Negociación de IPC



### Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



## Noticias del día

- **Expectativas Eurozona:** Esta semana se reúne el Banco Central Europeo a tomar decisión de política monetaria. El promedio de analistas espera que el Emisor reanude su ciclo de recortes con 25 pbs, luego de ese primer movimiento en junio y la pausa en julio. Tanto la inflación total como la subyacente se desaceleraron nuevamente en agosto hasta ubicarse en 2,2% a/a y 2,8% a/a, desde su lectura de julio de 2,6% a/a y 2,9% a/a, respectivamente. Además, el crecimiento económico y sus expectativas se mantienen bajas, lo que soportaría la decisión. Dentro de los riesgos que persisten, se resalta el mercado laboral, que tiene tasas de desempleo históricamente bajas y salarios con crecimientos superiores a la inflación, aunque recientemente han iniciado una senda de desaceleración.

- **En Reino Unido,** la tasa de desempleo se ubicó en 4,1% en julio, en línea con la expectativa de los analistas y por debajo de la de 4,2% el mes anterior. La menor tasa de desempleo se dio a pesar de una caída de 6.000 en las nóminas privadas en el mes. Los salarios por su parte se desaceleraron hasta un crecimiento de 4,0% a/a en julio, inferior al de 4,6% a/a en junio (cifra que fue revisada al alza desde 4,5% a/a). La desaceleración de los salarios es favorable después de que en meses anteriores persistieran las preocupaciones frente al riesgo de una espiral de salarios, sin embargo, las cifras aún evidencian un mercado laboral robusto. En este sentido, los datos conocidos no modificaron las probabilidades de recortes del BOE implícitas de la curva swap de deuda soberana. El mercado y los analistas descuentan una pausa en septiembre, después de que en agosto se diera el primer recorte de 25Pbs en la tasa de interés de referencia, y que se retome el ciclo de bajadas en noviembre con 25 pbs. Persiste el debate sobre un recorte adicional en diciembre, con una probabilidad de 70% implícita en la

valoración de la curva swap de títulos soberanos.

- **En Brasil,** la inflación se ubicó en 4,24% a/a en agosto, ligeramente por debajo de la expectativa de los analistas de 4,27% a/a y se desacelera desde la de 4,50% a/a en julio. La desaceleración fue generalizada y el mayor aporte provino del sector de vivienda. Así las cosas, la inflación subyacente logró desacelerarse nuevamente en agosto hasta 3,79% a/a, luego de repuntar en julio hasta 4,19% a/a desde la de 3,66% a/a en mayo. El resultado de la inflación es relevante para el Banco Central de Brasil en su reunión de la próxima semana, para la cual el promedio de analistas espera un incremento de 25 pbs en la tasa de referencia, después de 4 meses de estabilidad y que revertiría las reducciones que habían iniciado en julio del año pasado. Este movimiento se daría por la persistencia de la inflación en niveles por encima del objetivo de política y en contra de la tendencia de la política monetaria del resto de bancos de la región y del mundo, quienes se encuentran o iniciarán el ciclo de reducciones de tasas de interés.

### Resumen de mercados

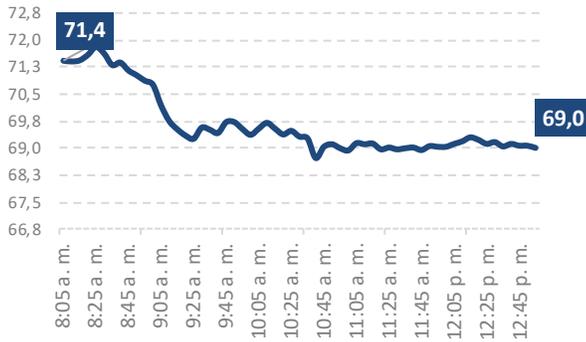
	10-sep-24	09-sep-24	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	40667,3	40829,6	-0,40%
<b>S&amp;P 500</b>	5478,7	5471,1	0,14%
<b>Euro Stoxx 50</b>	4747,2	4778,7	-0,66%
<b>Brent (US/Barril)</b>	69,2	71,8	-3,70%
<b>WTI (US/Barril)</b>	65,8	68,7	-4,21%
<b>USDCOP</b>	\$ 4.280,00	\$ 4.242,10	0,89%



Síguenos en nuestras redes sociales



### Precios de negociación de Petróleo Brent



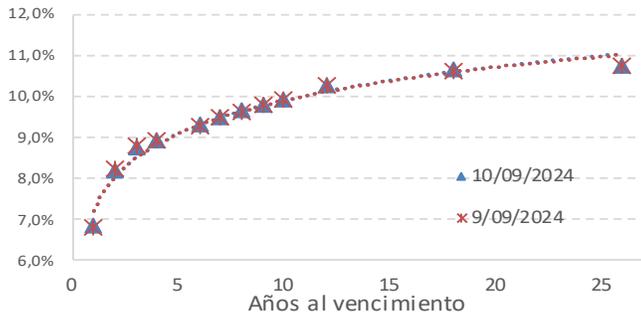
Fuente: Bloomberg

### Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

### Curva de TES en pesos



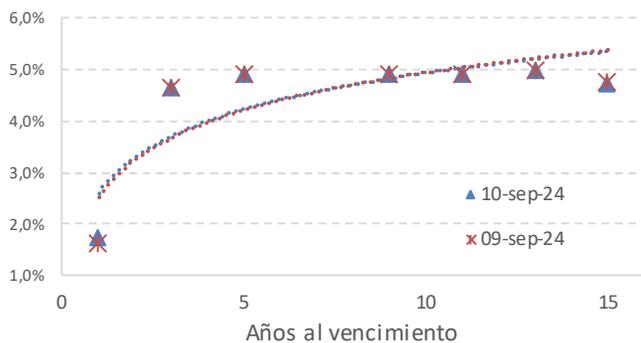
Fuente: Bloomberg

### Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	10/09/2024	9/09/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,83%	6,80%	3,3
TES 7 1/2 08/26/26	8,16%	8,20%	-4,0
TES 5 3/4 11/03/27	8,72%	8,76%	-4,3
TES 6 04/28/28	8,92%	8,93%	-1,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,29%	9,26%	2,4
TES 7 3/4 03/26/31	9,46%	9,47%	-0,7
TES 7 06/30/32	9,66%	9,62%	4,3
TES 13 1/4 02/09/33	9,76%	9,78%	-1,8
TES 7 1/4 10/18/34	9,93%	9,91%	1,8
TES 6 1/4 07/09/36	10,24%	10,25%	-0,5
TES 9 1/4 05/28/42	10,64%	10,62%	1,8
TES 7 1/4 10/26/50	10,75%	10,71%	3,7

Fuente: Bloomberg

### Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

### Variaciones de los TES en UVR

UVRs	10/09/2024	9/09/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 1/2 05/07/25	1,75%	1,64%	11,5
COLTES 3.3 03/17/27	4,65%	4,65%	0,0
COLTES 2 1/2 04/18/29	4,94%	4,92%	2,0
COLTES 3 03/25/33	4,93%	4,93%	0,1
COLTES 4 1/2 04/04/35	4,94%	4,94%	0,0
COLTES 3 1/2 02/25/37	5,01%	5,01%	0,3
COLTES 3 1/2 06/16/49	4,75%	4,80%	-4,6

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".*



Síganos en nuestras redes sociales

