

# Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 11 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



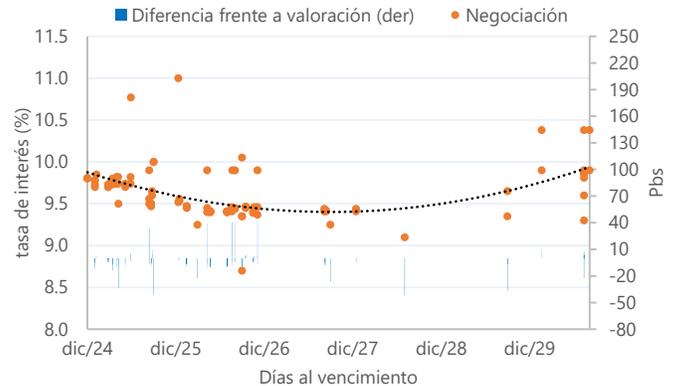
## Comportamiento del mercado colombiano

Una de las principales modificaciones de la reforma tributaria es el aumento en dos puntos porcentuales de la tasa marginal del impuesto a la renta, aplicable a ingresos superiores a 31.000 UVT. Por otro lado, el dato proporcionado por el Departamento de Trabajo (DOT) mostró que la inflación en Estados Unidos llegó a un 2.5% a/a y 0.2% m/m durante el mes de agosto.

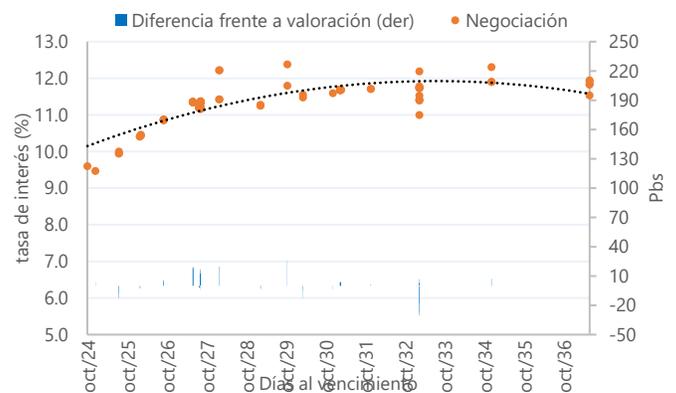
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 294.133 millones, de los cuales 120.333 millones fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 40.91%. Por otro lado, 156.500 millones se realizaron en títulos en IBR lo que equivale al 53.21% del total y el restante en títulos en IPC. Además, es de destacar que las tasas de interés a un año se encuentran actualmente alrededor del 9.55%, continuando la baja de tasas de interés. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco de Bogotá, representando el 38% del total negociado; seguido de Banco BBVA con el 18%.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 391.810 millones, presentando valorizaciones en promedio de 3.9 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 249.145 millones y presentó desvalorizaciones de 1.8 pbs en la curva de rendimientos. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 55.813 millones y se valorizaron 6 pbs.

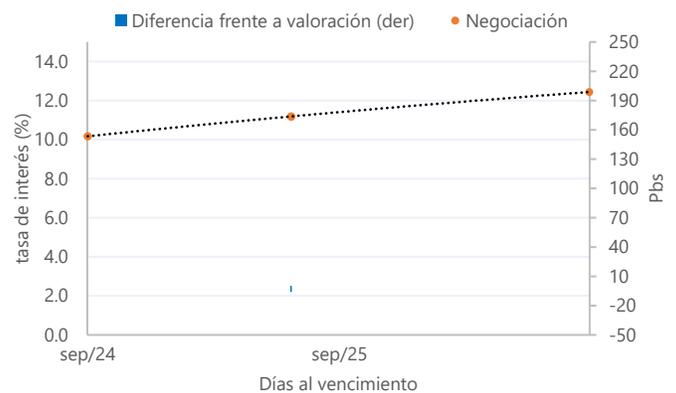
### Negociación de tasa fija



### Negociación de IPC



### Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



## Noticias del día

- En Estados Unidos, la inflación mensual se ubicó en 0,2% m/m en agosto, en línea con la expectativa del promedio de analistas y sin cambios frente a la de julio. Así las cosas, la inflación anual se desaceleró hasta 2,5% por debajo de la de 2,9% a/a del mes anterior. La desaceleración de la inflación anual fue soportada principalmente por el sector energético, que sobre compensó un repunte de la inflación de los servicios, especialmente los asociados a vivienda. El sector energético fue beneficiado por los menores precios internacionales del petróleo, lo que probablemente se repita en la inflación de septiembre. En contraste, la inflación subyacente registró una variación mensual de 0,3% m/m, por encima de la de 0,2% m/m que esperaban los analistas y observada en julio, lo que no permitió una desaceleración de la inflación anual que se quedó inalterada en 3,2% a/a. La lectura de los mercados fue negativa sobre las expectativas de recortes de las tasas de interés. La probabilidad un recorte de 50 pbs en la reunión de la próxima semana fuese de 50 se redujo significativamente de 39% a 17% después de conocerse el dato, ratificando que el movimiento esperado para esa reunión será de solo 25 pbs.

- En Reino Unido, el PIB registró nuevamente un crecimiento nulo en julio (0,0% m/m), en contra de la expectativa de los analistas de una aceleración hasta un crecimiento de 0,2% m/m. Así las cosas, la medida anual se mantuvo estable en 1,2%, lo que sugiere un estancamiento del ritmo de crecimiento de Reino Unido en el inicio del tercer trimestre del año. Los datos mostraron resiliencia del sector servicios, en contraste con contracciones en la industria y la construcción. De hecho, las cifras de producción industrial ratificaron algunos de los temores sobre el desempeño del sector. La producción redujo su ritmo de contracción en mayo, pero menos de lo que esperaba el mercado, al registrar una caída de 1,2%, inferior a la de 1,4% a/a del mes anterior, pero glco

significativamente más alta a la de 0,1% que esperaba el promedio de analistas. Los resultados modificaron las expectativas de recortes de los mercados, al recorte de 25 pbs que ya se esperaba en la reunión de noviembre, se aumentó la probabilidad de un recorte adicional en diciembre, hasta ubicar la tasa de interés en 4,5% desde el 5,0% actual.

- En Colombia, la confianza del consumidor se deterioró en agosto, al ubicarse en -15,3%, por debajo del -9,0% anterior. La caída del indicador se dio por deterioros en sus dos principales componentes, condiciones económicas actuales y expectativas, siendo más marcado en el primero. De hecho, dentro del componente de condiciones económicas actuales, el mayor deterioro se evidenció en la disposición a comprar bienes durables, lo que probablemente esté asociado a la reciente depreciación de la tasa de cambio. Por tipo de ingreso, la confianza se recuperó en los hogares de ingresos altos, en contraste con caídas de la confianza de los hogares de ingresos medios y bajos. Finalmente, la disposición a comprar vivienda y vehículos disminuyó, a pesar de las menores tasas de interés en la economía. Cabe resaltar que, a pesar del deterioro de la confianza del consumidor en agosto, sigue en niveles significativamente menos negativos a los alcanzados en el segundo semestre de 2023, lo que sugiere que la recuperación del consumo de los hogares continuará dándose, pero a un ritmo moderado.

### Resumen de mercados

	11-sep-24	10-sep-24	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	40759,4	40737,0	<b>0,06%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	5523,4	5495,5	<b>0,51%</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	4763,6	4747,2	<b>0,35%</b>
<b>Brent (US/Barril)</b>	70,5	69,2	<b>1,94%</b>
<b>WTI (US/Barril)</b>	67,1	65,8	<b>2,11%</b>
<b>USDCOP</b>	\$ 4.270,00	\$ 4.280,00	<b>-0,23%</b>



Síguenos en nuestras redes sociales

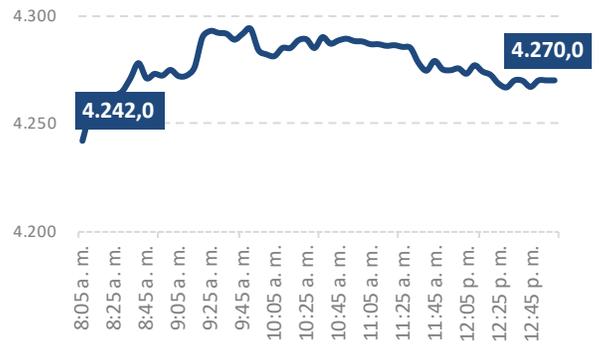


### Precios de negociación de Petróleo Brent



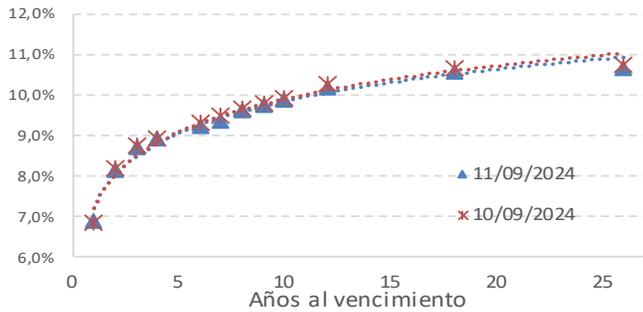
Fuente: Bloomberg

### Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

### Curva de TES en pesos



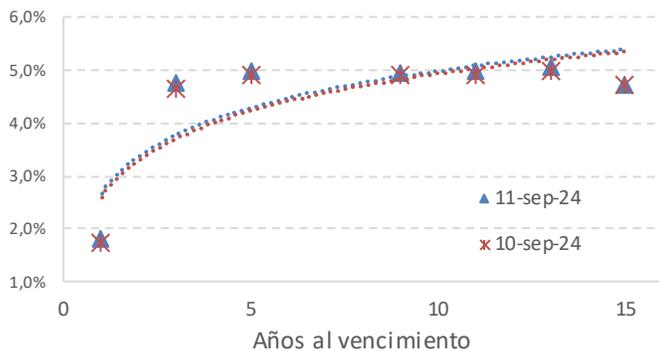
Fuente: Bloomberg

### Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	11/09/2024	10/09/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,89%	6,83%	5,6
TES 7 1/2 08/26/26	8,13%	8,16%	-2,9
TES 5 3/4 11/03/27	8,70%	8,72%	-2,1
TES 6 04/28/28	8,92%	8,92%	-0,3
TES 7 3/4 09/18/30	9,24%	9,29%	-4,7
TES 7 3/4 03/26/31	9,36%	9,46%	-9,9
TES 7 06/30/32	9,62%	9,66%	-4,0
TES 13 1/4 02/09/33	9,74%	9,76%	-2,5
TES 7 1/4 10/18/34	9,85%	9,93%	-8,4
TES 6 1/4 07/09/36	10,17%	10,24%	-7,3
TES 9 1/4 05/28/42	10,57%	10,64%	-7,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,66%	10,75%	-8,7

Fuente: Bloomberg

### Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

### Variaciones de los TES en UVR

UVRs	11/09/2024	10/09/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,81%	1,75%	6,2
COLTES 3 3/8 03/17/27	4,77%	4,65%	11,5
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,02%	4,94%	7,4
COLTES 3 03/25/33	4,96%	4,93%	3,1
COLTES 4 ¼ 04/04/35	4,99%	4,94%	5,0
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,10%	5,01%	8,8
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,76%	4,75%	0,7

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

