

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 13 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



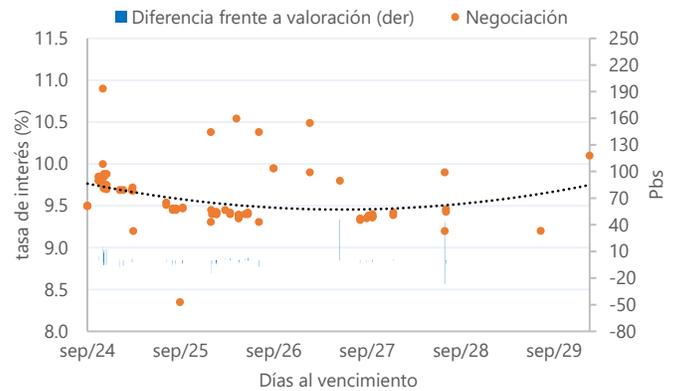
Comportamiento del mercado colombiano

El ministro de Hacienda destacó que el incremento observado entre 2019 y 2020 refleja que la recuperación tras la pandemia costó al país aproximadamente 200 billones, y estos recursos no se destinaron a inversión. Además, el país cuenta con un cupo de endeudamiento de 87.000 millones de dólares, y si se pagara toda la deuda adquirida en pandemia, se estarían comprometiendo los recursos del presupuesto. Por otra parte, el Ministerio de Salud y la Superintendencia radicaron la Reforma a la Salud, señalando que para 2036 se requerirán 156 billones de pesos para su financiamiento y para el próximo año se necesitarán 99 billones, de los cuales casi el 38% provendrán del Presupuesto General de la Nación (PGN).

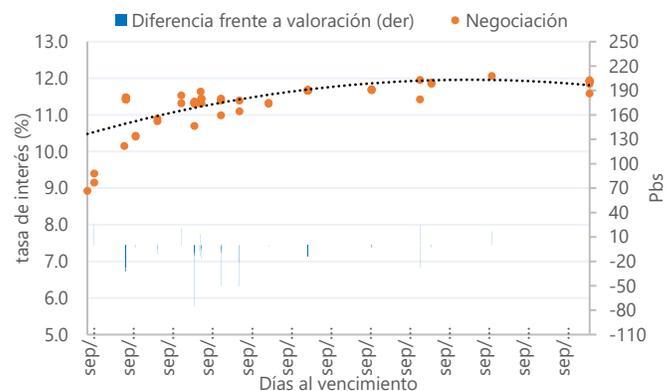
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 410.473 millones, de los cuales 267.969 millones fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 65.28%. Por otro lado, 125.500 millones se realizaron en títulos en IPC lo que equivale al 30.57% del total y el restante en títulos en IBR. Además, es de destacar que las tasas de interés a un año se encuentran actualmente alrededor del 10.56%. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco Davivienda, representando el 73% del total negociado; seguido de Banco Sudameris con el 12%.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 471.206 millones, presentando valorizaciones en promedio de 1.4 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 207.067 millones y presentó valorizaciones de 11 pbs en la curva de rendimientos. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 4.529 millones y se desvalorizaron 1.4 pbs.

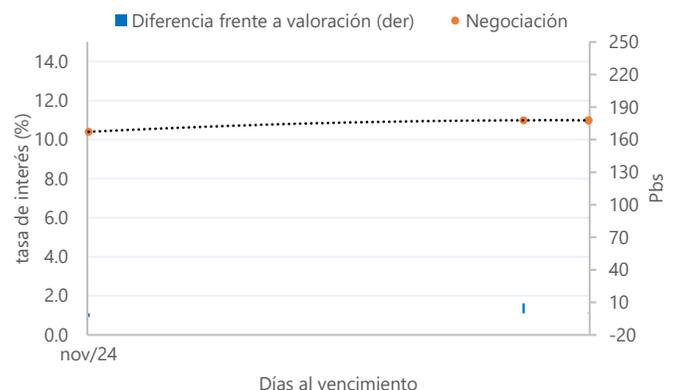
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

- En Estados Unidos, se conoció la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan con corte a septiembre. La confianza se ubicó en 69,0 puntos, por encima de los 68,5 esperados por los analistas y de los 67,9 puntos en agosto. El comportamiento de la confianza obedeció a un avance de los dos componentes principales del indicador, condiciones económicas actuales y expectativas, lo que probablemente obedezca a la continuidad en la desaceleración de la inflación nacional y la proximidad del inicio del ciclo de recortes de la FED. Por otra parte, las expectativas de inflación del consumidor tuvieron un desempeño mixto, la expectativa de inflación a un año se ubicó 2,7% a/a, por debajo de la de 2,8% a/a esperada por los analistas y del mes pasado, además de ser la más baja desde diciembre de 2020. En contraste con un avance de la expectativa de inflación a cinco años hasta 3,1% a/a, por encima de la de 3,0% a/a esperada y de la encuesta de agosto.

- Expectativas FED: La siguiente semana la Reserva Federal se reunirá para tomar decisión de tasas. El promedio de analistas y mercados descuentan que la FED inicie su ciclo de recortes con 25 pbs hasta llevar la tasas al rango de 5,00%-5,25% desde el rango actual. El ciclo continuaría con recortes de la misma magnitud en las dos reuniones restantes del año, aunque aún se discute la posibilidad de un recorte de 50 pbs en alguna de las reuniones. En ese sentido, será relevante la presentación del nuevo Dot-Plot de expectativas de tasas de los miembros de junta del Emisor y la actualización de sus proyecciones macroeconómicas.

- En la Eurozona, la producción industrial redujo el ritmo de caída hasta 2,2% a/a en julio, incluso más de lo esperado por el promedio de analistas, que preveían una contracción de 2,3% a/a, recuperándose desde la caída de 4,1% a/a en junio (cifra que fue revisada a la baja desde -3,9% a/a). La recuperación frente al mes anterior fue soportada por la mayor producción de bienes no durables, además de una reducción del ritmo de contracción de los bienes de capital. En contraste, la producción de bienes durables e intermedios aceleraron el ritmo de caída en el mes. El resultado de producción industrial en julio señala que el peor momento de la actividad económica en la Eurozona ya ocurrió, sin embargo, se mantiene en niveles bajos, lo que refuerza las expectativas de recortes de tasas del BCE en lo que resta del año. Luego del recorte de ayer de 25 pbs del BCE, el mercado y analistas prevé con seguridad un recorte adicional en diciembre y prevalece la incertidumbre sobre si en octubre también bajarían sus tasas.

Resumen de mercados

	13-sep-24	12-sep-24	Variación Diaria
Dow Jones	41384,7	41096,8	0,70%
S&P 500	5619,5	5595,8	0,42%
Euro Stoxx 50	4844,0	4814,1	0,62%
Brent (US/Barril)	71,7	72,0	-0,43%
WTI (US/Barril)	68,7	69,0	-0,35%
USDCOP	\$ 4.185,00	\$ 4.211,39	-0,63%



Síguenos en nuestras redes sociales



Precios de negociación de Petróleo Brent



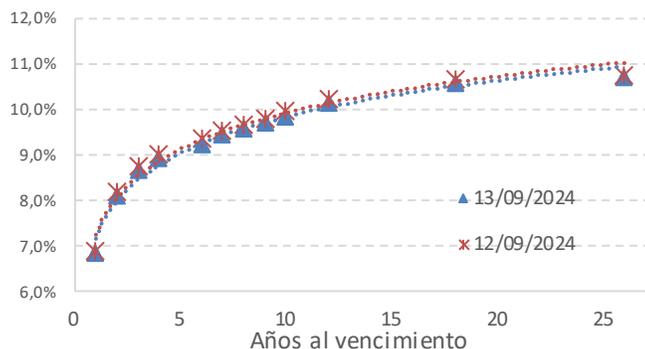
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



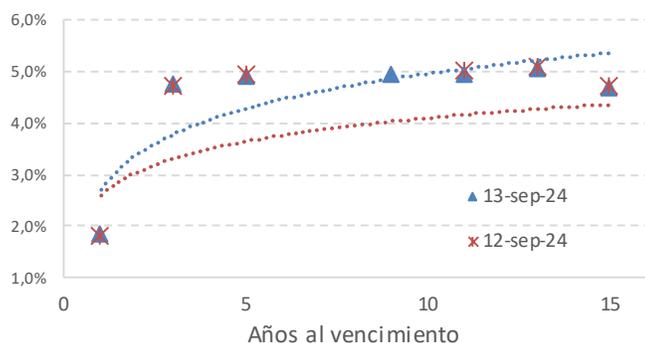
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	13/09/2024	12/09/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,86%	6,90%	-4,5
TES 7 1/2 08/26/26	8,07%	8,18%	-10,5
TES 5 3/4 11/03/27	8,66%	8,75%	-8,3
TES 6 04/28/28	8,90%	9,02%	-11,9
TES 7 3/4 09/18/30	9,23%	9,33%	-10,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,43%	9,52%	-8,1
TES 7 06/30/32	9,58%	9,66%	-8,1
TES 13 1/4 02/09/33	9,69%	9,78%	-9,6
TES 7 1/4 10/18/34	9,83%	9,94%	-11,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,12%	10,21%	-9,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,58%	10,65%	-7,1
TES 7 1/4 10/26/50	10,68%	10,75%	-7,0

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	13/09/2024	12/09/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 1/2 05/07/25	1,85%	1,82%	3,0
COLTES 3.3 03/17/27	4,76%	4,74%	2,4
COLTES 2 1/2 04/18/29	4,94%	4,96%	-2,0
COLTES 3 03/25/33	4,98%		
COLTES 4 1/2 04/04/35	4,96%	5,03%	-7,2
COLTES 3 1/2 02/25/37	5,08%	5,10%	-1,9
COLTES 3 1/2 06/16/49	4,72%	4,73%	-1,3

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

