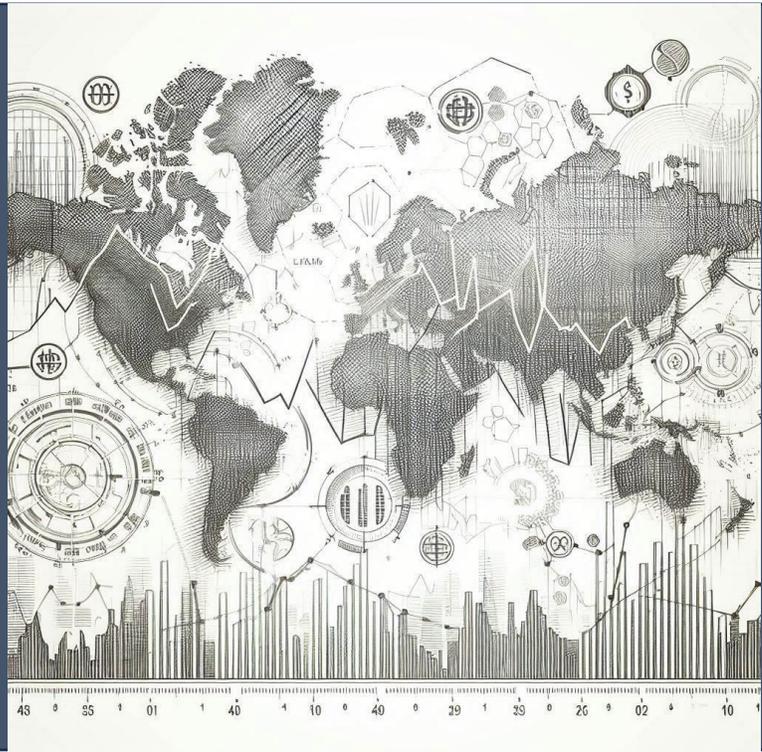


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Lunes, 16 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



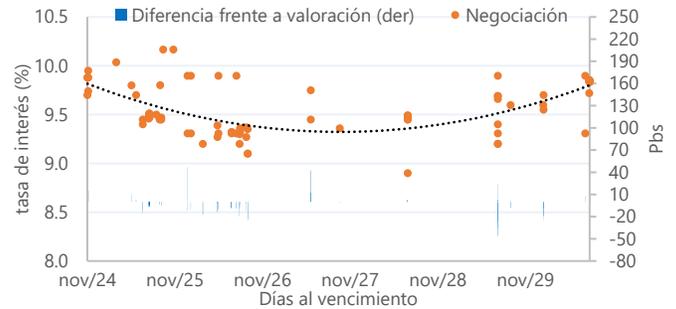
Comportamiento del mercado colombiano

El director de la DIAN sostiene que Colombia es uno de los países con menor carga impositiva, con obligaciones tributarias alrededor del 15%. Destacó que la nueva reforma fiscal reduce el impuesto de renta para las empresas y ofrece descuentos para quienes utilicen la facturación electrónica. Además, mencionó que, en su mayoría, los impuestos recaudados no se destinan a inversión, sino a cubrir la deuda y se hace para mantener la calificación de riesgo de Colombia. Por otro lado, el dólar cerró al alza, alcanzando un máximo de 4,249.00. Asimismo, se registraron valorizaciones para todos los TES. El mercado está a la espera de la decisión de la Reserva Federal sobre las tasas de interés.

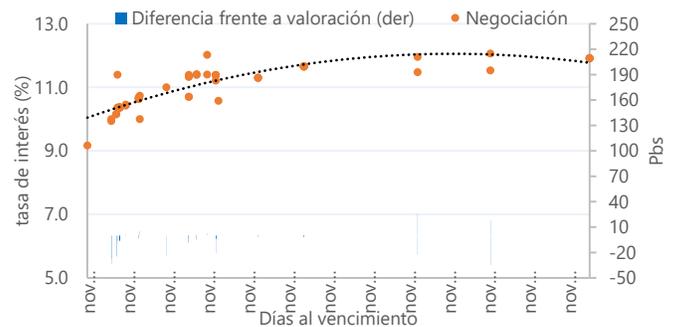
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 855.448 millones, así el doble en comparación con las transacciones del viernes pasado. De esta cantidad, 449.951 millones correspondieron a títulos en tasa fija, lo que equivale al 52.60%. Por otro lado, 227.500 millones se realizaron en títulos en IBR lo que equivale al 26.59% del total negociado y el restante en títulos en IPC. Además, es de destacar que las tasas de interés a un año se encuentran actualmente alrededor del 10.06%. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco Sudameris, representando el 26% del total negociado; seguido de Banco de Bogotá con el 22%.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 370.594 millones, presentando valorizaciones en promedio de 3.6 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 179.341 millones y presentó valorizaciones de 5.9 pbs en la curva de rendimientos. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 46.837 millones y se desvalorizaron 1.6 pbs.

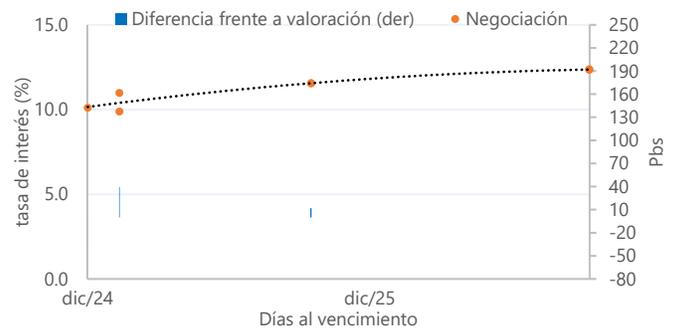
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

- En Estados Unidos, el índice "Empire Manufacturing" regresó a zona de expansión al ubicarse en 11,5 puntos en septiembre, su mayor registro desde abril de 2022, y por encima de la expectativa del promedio de analistas de -4,0 puntos y de los -4,7 puntos en agosto. El significativo avance del indicador obedeció principalmente a importantes aumentos de las nuevas órdenes y entregas, en contraste con los componentes de precios y empleo que se mantuvieron estables. El resultado del indicador refleja nuevamente la resiliencia de la actividad económica de los Estados Unidos, lo que supone un riesgo para la convergencia de la inflación y refuerza la idea de la necesidad de cautela por parte de la FED en sus decisiones de política monetaria. De hecho, esta 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 las 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 Colombia, el Banco de la República dio a conocer la encuesta a analistas de expectativas económicas realizada en septiembre. El promedio de analistas espera una inflación de 0,27% m/m para este mes, inferior a la de 0,54% m/m en septiembre del 2023, con lo que la inflación anual se desaceleraría hasta 5,83% a/a, 28 Pbs por debajo de la inflación de 6,11% a/a observada en agosto. En todo caso, los analistas esperan que la desaceleración de la inflación se consolide a lo largo del segundo semestre del año hasta llevarla a 5,56% a/a en diciembre, proyección que fue corregida a la baja desde la de 5,70% a/a que se esperaba en la encuesta del mes anterior. En cuanto a

la tasa de interés de intervención del Banco de la República, el promedio de analistas espera una reducción de 75 Pbs en la reunión de septiembre, que la ubique en 10,00% desde el nivel actual, sin cambios frente a la encuesta anterior. De cara al cierre del año, la expectativa de tasa de política para diciembre se elevó hasta 8,75%, desde la de 8,50% que se esperaba en la encuesta de agosto.

- Adicionalmente en el país, se conocieron los resultados de producción manufacturera y ventas minoristas con corte a julio. La producción manufacturera se recuperó significativamente al registrar un crecimiento de 2,0% a/a, en contraste con la contracción de 1,1% que esperaba el promedio de analistas y la de 4,9% a/a en junio. Los responsables del mejor desempeño fueron las "industrias básicas de hierro y acero", "Jabones, detergentes y perfumes" y "Otros productos alimenticios". Las ventas minoristas, por su parte, aceleraron ligeramente su ritmo de crecimiento hasta 1,6% a/a, luego de crecer 1,5% a/a en junio, aunque no cumplieron con la expectativa de los analistas que esperaban un crecimiento de 2,8% a/a. Al igual que el mes anterior, las ventas continuaron soportadas en el sector automotriz. Las cifras de hoy dan mensajes mixtos de lo que podría ocurrir con el Indicador de Seguimiento a la economía ISE que se conocerá el miércoles y para el que el promedio de analistas prevé una recuperación de la economía que registre un crecimiento de 1,8% a/a, en contraste con la contracción de 1,1% a/a en junio.

Resumen de mercados

	16-sep-24	13-sep-24	Variación Diaria
Dow Jones	41583,8	41393,8	0,46%
S&P 500	5628,8	5626,0	0,05%
Euro Stoxx 50	4827,6	4844,0	-0,34%
Brent (US/Barril)	72,8	71,6	1,72%
WTI (US/Barril)	70,2	68,7	2,30%
USDCOP	\$ 4.237,80	\$ 4.185,00	1,26%



Síguenos en nuestras redes sociales



Precios de negociación de Petróleo Brent



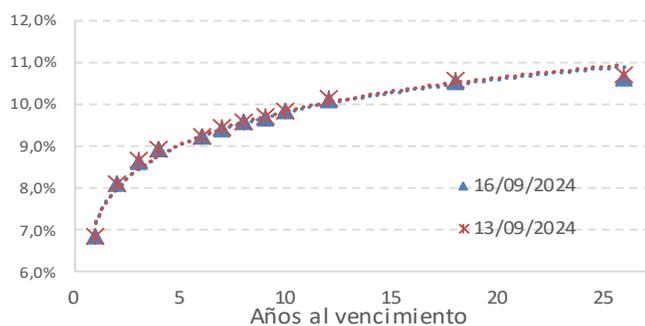
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



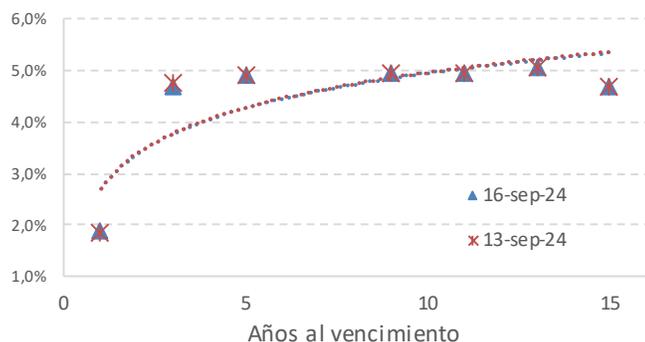
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	16/09/2024	13/09/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,85%	6,86%	-0,1
TES 7 1/2 08/26/26	8,09%	8,07%	2,1
TES 5 3/4 11/03/27	8,63%	8,66%	-3,1
TES 6 04/28/28	8,92%	8,90%	1,5
TES 7 3/4 09/18/30	9,23%	9,23%	-0,5
TES 7 3/4 03/26/31	9,37%	9,43%	-6,4
TES 7 06/30/32	9,56%	9,58%	-1,3
TES 13 1/4 02/09/33	9,65%	9,69%	-4,0
TES 7 1/4 10/18/34	9,84%	9,83%	1,2
TES 6 1/4 07/09/36	10,10%	10,12%	-1,9
TES 9 1/4 05/28/42	10,53%	10,58%	-4,7
TES 7 1/4 10/26/50	10,62%	10,68%	-5,7

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	16/09/2024	13/09/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,88%	1,85%	3,1
COLTES 3.3 03/17/27	4,70%	4,76%	-6,4
COLTES 2 ¼ 04/18/29	4,92%	4,94%	-2,5
COLTES 3 03/25/33	4,97%	4,98%	-1,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	4,97%	4,96%	1,2
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,06%	5,08%	-1,9
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,70%	4,72%	-1,6

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".



Síguenos en nuestras redes sociales

