

# Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 18 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



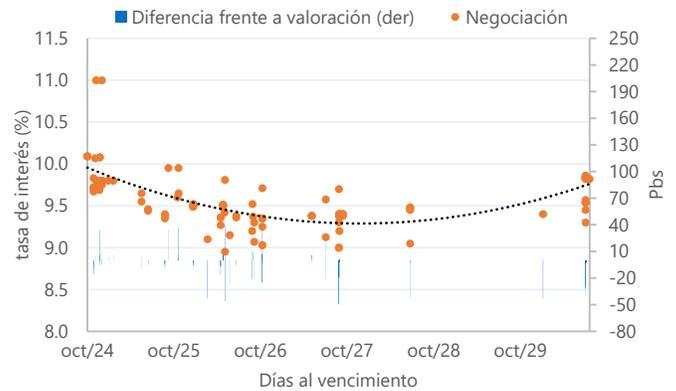
## Comportamiento del mercado colombiano

Hoy, después de cuatro años de aumentos en las tasas de interés, la Reserva Federal decidió reducir la tasa en 50 puntos básicos, quedando en 4.75% y 5%. Además, su política está enfocada en la recuperación del mercado laboral en Estados Unidos, y se prevé un recorte adicional de 1 punto porcentual en 2025. Esta decisión ha generado posiciones divididas entre los analistas: algunos coinciden en que es necesaria para combatir el desempleo, mientras que otros están preocupados por el riesgo de que una reducción tan rápida pueda mantener elevada la inflación.

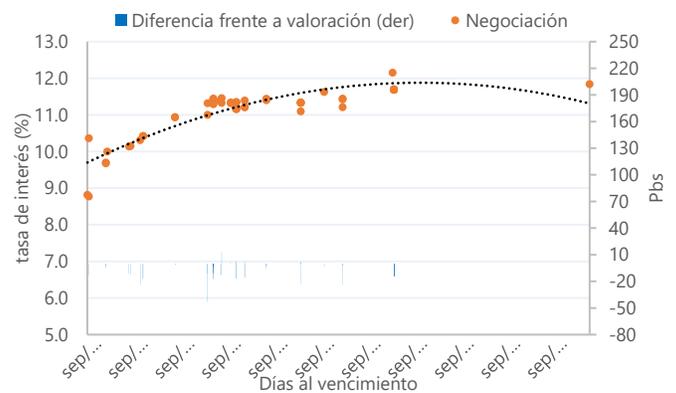
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 322.198 millones. De esta cantidad, 267.198 millones correspondieron a títulos en tasa fija, lo que equivale al 82.93%. Por otro lado, 45.000 millones se realizaron en títulos en IBR lo que equivale al 13.97% del total 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 9.48%. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco Davivienda, representando el 44% del total negociado; seguido de Banco Occidente con el 25% del total.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 469.888 millones, presentando valorizaciones en promedio de 3.23 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 162.598 millones y presentó valorizaciones de 8.45 pbs en la curva de rendimientos. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 83.153 millones y se desvalorizaron 8.06 pbs.

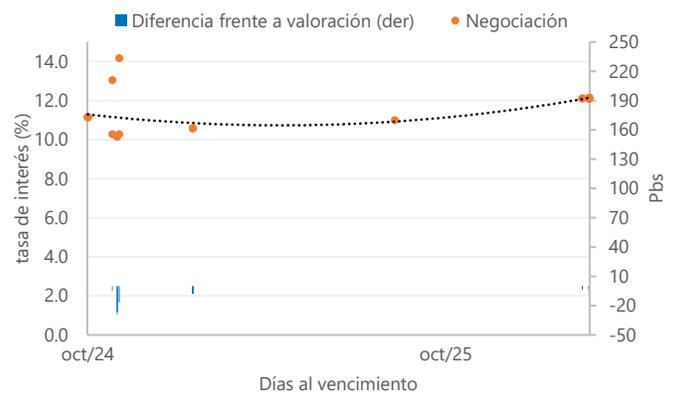
### Negociación de tasa fija



### Negociación de IPC



### Negociación de IBR



## Noticias del día

- En Reino Unido, la inflación se ubicó en 2,2% a/a en agosto, en línea con las expectativas de los analistas y estable frente a julio. La caída en los precios de bienes transables y la electricidad fue compensada con presiones al alza en la inflación de servicios se aceleró lo que refuerza las preocupaciones sobre los precios asociados a la vivienda. Con lo que la inflación subyacente se aceleró hasta ubicarse en 3,6% a/a en agosto, en línea con la expectativa de los analistas y por encima de la de 3,3% a/a en julio. Los resultados de inflación no modificaron las expectativas de los mercados sobre la tasa de referencia implícita en la curva swap de bonos soberanos. El mercado descuenta que las tasas permanezcan inalteradas en la reunión de mañana, y recortes de 25 pbs en las dos reuniones restantes este año, lo que ubicaría la tasa de referencia en 4,5% en diciembre, por debajo de la 5,0% actual. En contraste, los analistas macroeconómicos prevén un solo recorte de la tasa antes que acabe el año.

- En Colombia, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) registró un crecimiento desestacionalizado de 3,9% a/a en julio, por encima de la expectativa de los analistas (1,9% a/a) y en contraste con la contracción de 0,8% a/a junio. El avance del indicador fue soportado principalmente por una recuperación del rubro de "Administración Pública, Defensa; Arte" y del sector de "Agricultura y Minas". A pesar del avance en el mes, la medida el trimestre móvil se desaceleró ligeramente hasta 1,8% a/a, por debajo del 1,9% a/a del mes anterior. El resultado de actividad económica en julio marca un buen inicio del PIB en el tercer trimestre del año que ratifica la reciente revisión al alza de la expectativa de crecimiento del promedio de analistas hasta 1,6% en el consolidado de 2024, desde la de 1,5% del mes anterior.

- La Reserva Federal sorprendió a los mercados con un recorte de sus tasas de referencia en 50 pbs, que llevó el rango al 4,75%-5,00%, mientras el promedio de

analistas preveía un recorte de 25 pbs, y los mercados se encontraban divididos ante la posibilidad del recorte de 50 pbs. Adicionalmente, la FED presentó las proyecciones macroeconómicas actualizadas y un nuevo dot-plot de expectativas de tasas de los miembros de junta. En cuanto a las proyecciones macroeconómicas, el Emisor revisó a la baja su estimación de la inflación PCE de cierre del año hasta 2,3% a/a desde la de 2,6% a/a anterior. La inflación PCE subyacente también fue revisada a la baja hasta 2,6% a/a en diciembre de 2024, desde la de 2,8% a/a del reporte de junio. En términos de crecimiento, la FED ahora proyecta un crecimiento de 2,0% en el consolidado de este año, ligeramente inferior al 2,1% proyectado en el informe anterior. La proyección de la tasa de desempleo se revisó al alza para cierre de año hasta 4,4%, por encima de la de 4,0% del informe anterior e incluso por encima de la tasa de desempleo de largo plazo de 4,2%. Con lo que la mayoría de los miembros de la Fed prevé que el rango de tasas cierre en 4,25%-5,00% en diciembre, lo que representa una reducción adicional de 50 pbs antes de que acabe el año. Sin embargo, una cantidad no despreciable de miembros de junta, 7 miembros, esperan que las tasas continúen bajando, pero solo 25 pbs hasta el rango 4,50%-4,75%. Así las cosas, la mediana de la tasa terminal al cierre de 2024 se redujo hasta 4,4%, por debajo de la de 5,1% del dot-plot de junio.

### Resumen de mercados

	18-sep-24	17-sep-24	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	41595,1	41606,2	-0,03%
<b>S&amp;P 500</b>	5628,1	5634,6	-0,11%
<b>Euro Stoxx 50</b>	4835,3	4860,8	-0,52%
<b>Brent (US/Barril)</b>	73,2	73,7	-0,66%
<b>WTI (US/Barril)</b>	70,5	71,2	-1,03%
<b>USDCOP</b>	\$ 4.177,50	\$ 4.208,50	-0,74%



Síguenos en nuestras redes sociales



### Precios de negociación de Petróleo Brent



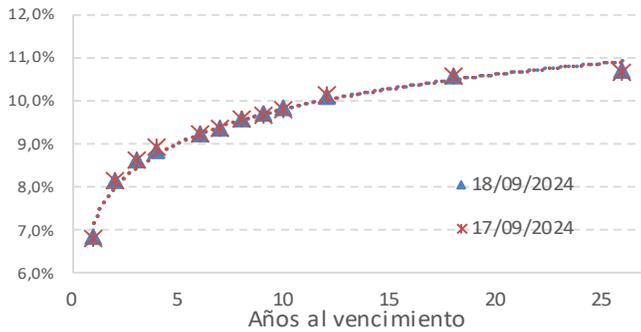
Fuente: Bloomberg

### Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

### Curva de TES en pesos



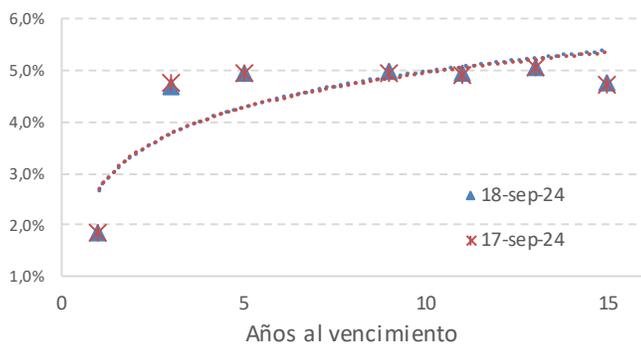
Fuente: Bloomberg

### Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	18/09/2024	17/09/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,85%	6,80%	5,1
TES 7 1/2 08/26/26	8,11%	8,12%	-0,8
TES 5 3/4 11/03/27	8,61%	8,63%	-1,4
TES 6 04/28/28	8,85%	8,91%	-6,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,20%	9,21%	-1,5
TES 7 3/4 03/26/31	9,34%	9,34%	-0,1
TES 7 06/30/32	9,57%	9,55%	1,9
TES 13 1/4 02/09/33	9,70%	9,66%	3,9
TES 7 1/4 10/18/34	9,84%	9,80%	4,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,10%	10,11%	-1,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,56%	10,56%	-0,2
TES 7 1/4 10/26/50	10,67%	10,65%	1,7

Fuente: Bloomberg

### Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

### Variaciones de los TES en UVR

UVRs	18/09/2024	17/09/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 1/2 05/07/25	1,85%	1,85%	-0,1
COLTES 3.3 03/17/27	4,72%	4,76%	-4,2
COLTES 2 1/4 04/18/29	4,96%	4,96%	0,5
COLTES 3 03/25/33	4,99%	4,95%	4,0
COLTES 4 1/4 04/04/35	4,99%	4,94%	4,5
COLTES 3 1/2 02/25/37	5,09%	5,07%	1,3
COLTES 3 1/2 06/16/49	4,78%	4,73%	4,4

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

