

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Lunes, 2 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

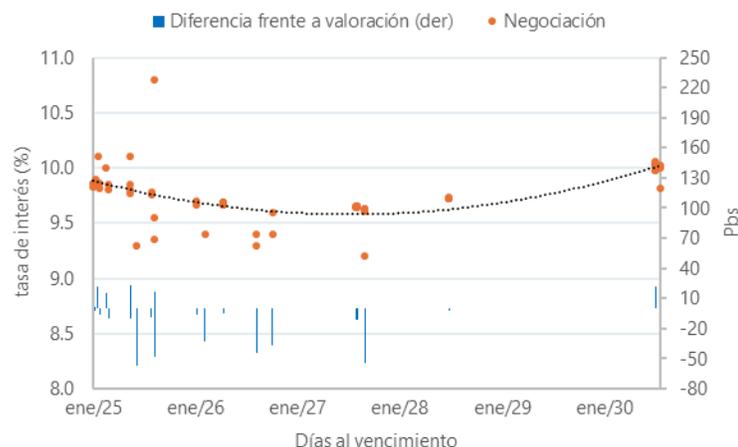
Hasta el 15 de septiembre el congreso tiene plazo para aprobar el monto total del PGN para el año 2025; el cual compromete un monto de \$523 billones, de los cuales \$12 billones se recolectarán por medio de una reforma tributaria. Según el informe de Corficolombiana, una reducción en el PGN compromete la reactivación económica del país y disminuiría los recursos en 58 entidades que cubre el PGN.

Para hoy, la mayoría de los TES en tasa fija experimentaron desvalorizaciones, en una jornada marcada por el feriado en Estados Unidos debido al Día del Trabajo. Además, es de destacar que las tasas de interés a un año se encuentran actualmente alrededor del 9.81%, y continua con la bajada de rentabilidades a dos dígitos en el corto plazo.

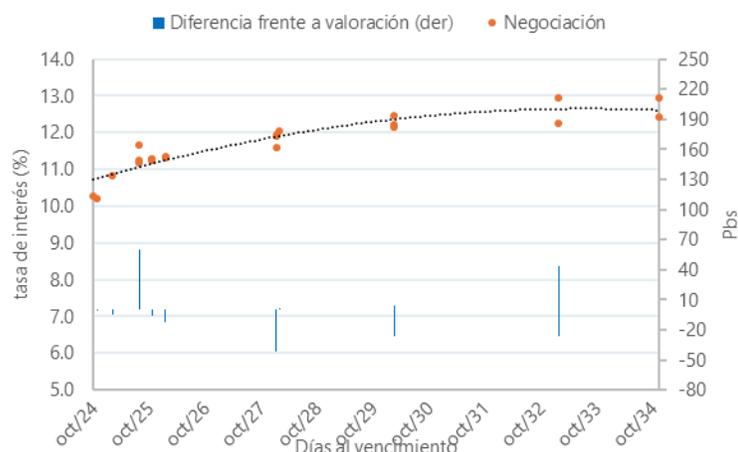
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 634.365 millones, de los cuales 612.365 millones fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 96.53%. Por otro lado, 22.000 millones se realizaron en títulos en IPC lo que equivale al 3.47% del total. Para hoy no se negociaron títulos en IBR.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 182.501 millones, presentando valorizaciones en promedio de 2.7 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 33.295 millones y presentó valorizaciones de 4.3 pbs en la curva de rendimientos. Finalmente, tampoco se negociaron títulos en IBR en el mercado secundario.

Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

En China los resultados del PMI fueron mixtos, pero balanceados a la baja. El PMI manufacturero se ubicó en 49,1 puntos en agosto, por debajo de los 49,5 que esperaba el promedio de analistas y de los 49,4 puntos en julio, además de completar 5 meses con tendencia negativa. Por su parte el PMI distinto del manufacturero se ubicó en 50,3 puntos, levemente por encima de los 50,1 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 50,2 del mes anterior. Los resultados reflejan la debilidad que pone en duda el crecimiento esperado del 5% que espera el gobierno chino, como consecuencia de la reconfiguración del comercio global producto de las tensiones entre China y EE.UU y de la crisis que atraviesa el mercado inmobiliario.

En EE.UU esta semana será muy importante, pues se conocerán los datos de mercado laboral de agosto, después de que en el mes anterior se registrara un fuerte deterioro que inyectó nerviosismo a los mercados financieros. El promedio de analistas espera unas nóminas no agrícolas de 165 mil, significativamente por encima de las de 114 mil del mes anterior. De hecho, se espera que la tasa de desempleo vuelva a caer hasta 4,2%, por debajo de la de 4,3% que sorprendió a los mercados el mes anterior y que estuvo asociada a efectos temporales producto de los huracanes. Cabe recordar que el mercado había sobre reaccionado a la publicación del mercado laboral del mes anterior, descontando más y mayores recortes de la tasa de interés por parte de la Fed. El nerviosismo se fue decantando a lo largo del mes y se han consolidado las expectativas de solo tres recortes de 25Pbs en las tasas de interés, a partir de septiembre de este año, que lleve las tasas de interés al rango de 4,50% – 4,75% desde el actual de 5,25% -5,50%.

En Colombia esta semana se conocerá la inflación de agosto. El promedio de analistas espera 0,20% m/m, significativamente menor a la de 0,70% del mismo mes del año anterior, lo que permita una desaceleración de la inflación anual hasta 6,35% a/a, por debajo de la de 6,86% a/a del mes anterior. Sin embargo, el rango de pronóstico es bastante amplio, pues el analista más optimista espera una desaceleración hasta 6,23% a/a, pero el más pesimista cree que solo se daría hasta 6,45%. La evolución de la inflación es muy importante para determinar las expectativas de recortes de la tasa de interés de intervención del Banco de la República, para la que el promedio de analistas espera bajen desde el 10,75% actual hasta 8,5% a final del año. Las expectativas podrían cambiar ante riesgos al alza de la inflación que pueden estar influenciados, entre otros, por el paro camionero como respuesta al incremento del ACPM.

Resumen de mercados

	02-sep-24	30-ago-24	Variación Diaria
Dow Jones	#N/D	41563,1	#N/D
S&P 500	#N/D	5648,4	#N/D
Euro Stoxx 50	4973,1	4958,0	0,30%
Brent (US/Barril)	77,5	78,8	-1,62%
WTI (US/Barril)	74,0	73,6	0,67%
USDCOP	#N/D	\$ 4.179,99	#N/D

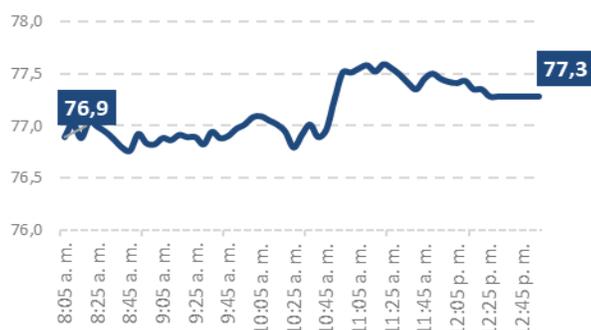
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales



Precios de negociación de Petróleo Brent



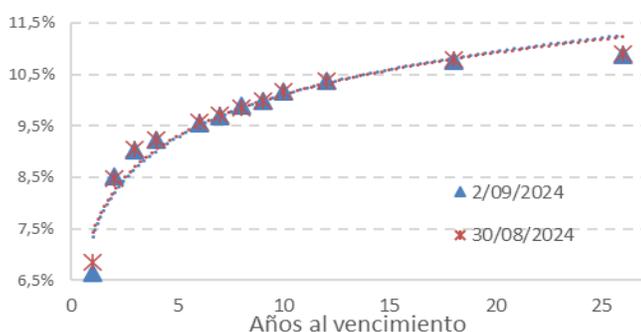
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	2/09/2024	30/08/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,65%	6,85%	-19,6
TES 7 1/2 08/26/26	8,52%	8,48%	4,4
TES 5 3/4 11/03/27	9,03%	9,04%	-1,1
TES 6 04/28/28	9,22%	9,24%	-2,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,55%	9,58%	-3,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,69%	9,70%	-1,0
TES 7 06/30/32	9,89%	9,84%	4,6
TES 13 1/4 02/09/33	9,99%	9,99%	0,4
TES 7 1/4 10/18/34	10,16%	10,16%	0,2
TES 6 1/4 07/09/36	10,38%	10,38%	0,3
TES 9 1/4 05/28/42	10,76%	10,78%	-1,5
TES 7 1/4 10/26/50	10,88%	10,89%	-1,0

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



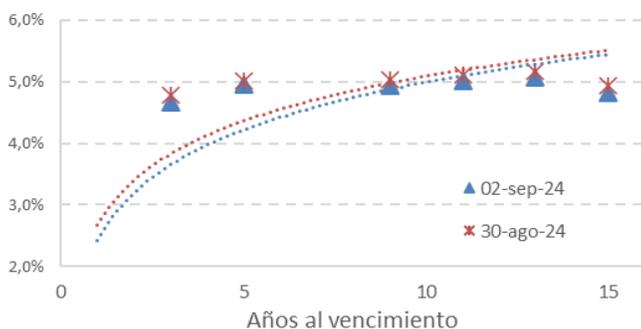
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	2/09/2024	30/08/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,54%	1,85%	-31,5
COLTES 3.3 03/17/27	4,67%	4,78%	-10,6
COLTES 2 ¼ 04/18/29	4,95%	5,02%	-7,0
COLTES 3 03/25/33	4,93%	5,04%	-11,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,01%	5,11%	-9,5
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,07%	5,17%	-9,8
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,82%	4,94%	-11,1

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



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

