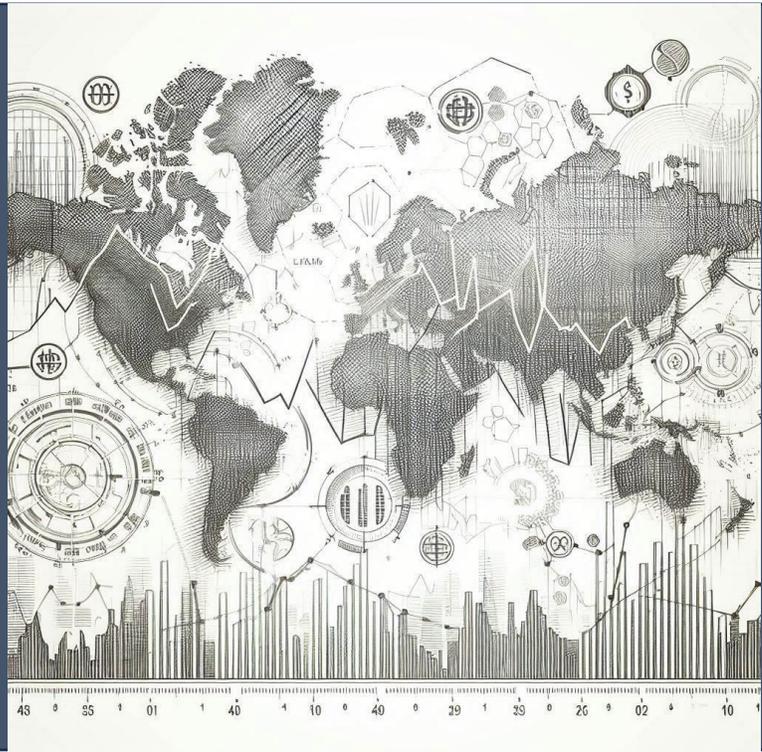


# Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 27 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

## Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio  
Ejecutiva de análisis económico

Camilo Arboleda Garzón  
Analista Económico



Síguenos en nuestras redes sociales



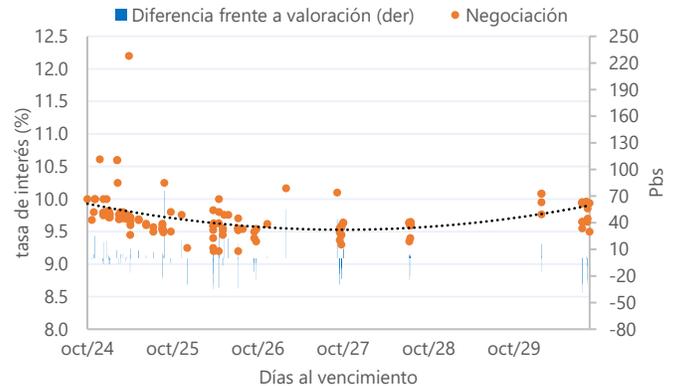
## Comportamiento del mercado colombiano

Los últimos dos años han sido favorables para la economía colombiana, con un peso colombiano fortalecido frente al dólar y rendimientos atractivos en los bonos. Las altas tasas de interés impulsaron la inversión. Sin embargo, el panorama podría cambiar. Se anticipa un recorte en las tasas de interés por parte del Banco de la República, lo que podría afectar la rentabilidad de los bonos. Además, la incertidumbre política, con intentos de aprobar un presupuesto sin financiamiento asegurado, genera preocupación sobre el déficit fiscal y la estabilidad económica del país.

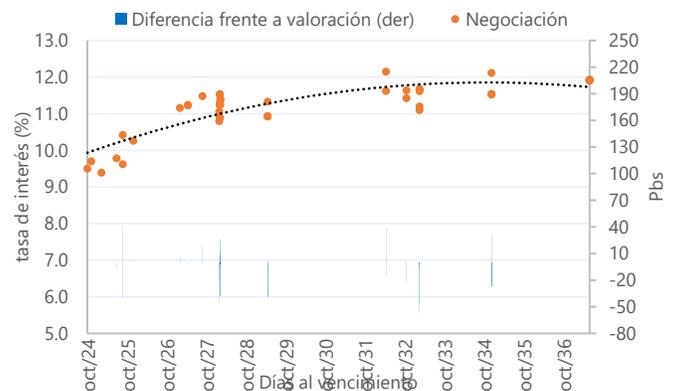
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 335.957 millones. De esta cantidad, 154.457 millones correspondieron a títulos en tasa fija, lo que equivale al 45.98%. Por otro lado, 175.500 millones se negociaron en títulos en IBR lo que equivale al 52.24% del total negociado y el restante en títulos indexados al IPC. Además, es de destacar que las tasas de interés a un año se encuentran actualmente alrededor del 10.47%. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco de Bogotá, representando el 51% del total negociado; seguido de Banco Davivienda con el 26%.

Por otro lado, en el mercado secundario, se negociaron papeles en tasa fija 409.003 millones, presentando valorizaciones en promedio de 0.88 pbs. En el mercado en IPC se negoció por un monto de 97.000 millones, con valorizaciones de 8.38 pbs. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 193.439 millones y se desvalorizaron 2.48 pbs en la curva de rendimientos.

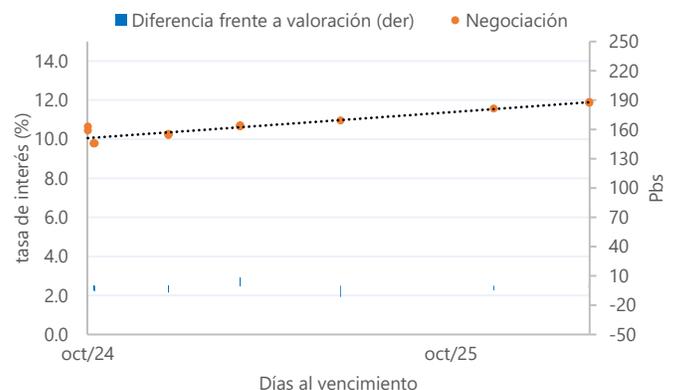
### Negociación de tasa fija



### Negociación de IPC



### Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



## Noticias del día

- En Estados Unidos se publicaron los resultados de la inflación PCE, los ingresos y gastos personales con corte a agosto. La inflación PCE se ubicó en 2,2% a/a, por debajo de la expectativa promedio de los analistas de 2,3% a/a y de la lectura de julio de 2,5% a/a. En contraste, la inflación PCE núcleo se aceleró hasta 2,7% a/a, en línea con lo esperado y por encima de la de 2,6% a/a del mes anterior. Dentro de los principales componentes de la inflación PCE, se resalta una nueva aceleración de la inflación de servicios, compensada por la caída de precios de los bienes no durables. Por otra parte, el crecimiento del gasto personal fue de 0,2% m/m, inferior al esperado de 0,3% m/m y del 0,5% a/a en julio. En el caso de los ingresos personales, se registró un crecimiento de 0,2% m/m, por debajo de la expectativa de 0,4% a/a y del dato en julio de 0,3% m/m. La lectura de los mercados fue positiva y ratificó la expectativa de bajadas de tasas de la FED en las reuniones restantes de este año. Las tasas implícitas de la curva swap de Tesoros continúan descontando con seguridad recortes de 25 pbs en las dos reuniones restantes, mientras que las probabilidades de recortes de 50 pbs aumentaron ligeramente y se ubicaron alrededor del 55%.

- Adicionalmente en EE.UU., los miembros de junta de la Reserva Federal estuvieron activos ayer frente a los medios, entre ellos se resaltan los discursos de las gobernadoras, Lisa Cook y Michelle Bowman. La funcionaria, Cook, respaldó el recorte de 50 pbs de las tasas la semana pasada. "Esa decisión reflejó una creciente confianza en que, con una recalibración adecuada de nuestra postura de política, se puede mantener un sólido mercado laboral en un contexto de crecimiento económico moderado y una inflación que sigue descendiendo de manera sostenible hacia nuestro objetivo", declaró Cook. Sobre las decisiones futuras de política monetaria, la funcionaria declaró que estará observando cuidadosamente los datos entrantes, la evolución de las perspectivas y el equilibrio de riesgos. Bowman, por su parte, no se

pronunció sobre las tasas de interés, pero sí lo hizo sobre la hoja de balance del Emisor. Bowman dijo que le gustaría reducir el balance del banco central lo más que se pueda, aunque no está segura de lograr alcanzar los niveles previos a la pandemia. De acuerdo con la funcionaria, el régimen actual de abundantes reservas distorsiona una lectura acertada de la fragilidad y volatilidad de los mercados.

- En Europa se conocieron los datos de inflación de España y Francia con corte a septiembre. La inflación en España se desaceleró hasta 1,7% a/a, por debajo de la expectativa de los analistas de 1,9% a/a y la de 2,4% a/a el mes anterior. El desempeño de la inflación en el mes se dio gracias a una desaceleración generalizada de los principales rubros, de los que se resaltan "Combustibles", "Alimentos" y "Recreación y cultura". En ese sentido, la inflación subyacente, también se desaceleró hasta ubicarse en 2,4% a/a en contra de la expectativa del promedio de analistas que esperaban una aceleración hasta 2,8% a/a desde la de 2,7% a/a en agosto. Por otra parte, en Francia, la inflación se desaceleró en septiembre hasta 1,2% a/a, por debajo de la expectativa de los analistas de 1,6% a/a de la del mes anterior de 1,8% a/a, también jalonada por el comportamiento de los precios de los combustibles. Los datos de hoy son una antesala positiva de los datos consolidados de la región que se conocerán el martes, el promedio de analistas espera una desaceleración de la inflación hasta 2,2% a/a en septiembre, inferior a la de 2,6% a/a en agosto, aunque con estabilidad de la inflación subyacente en 2,8% a/a.

### Resumen de mercados

	27-sep-24	26-sep-24	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	42367,9	42175,1	0,46%
<b>S&amp;P 500</b>	5746,6	5745,4	0,02%
<b>Euro Stoxx 50</b>	5067,5	5032,6	0,69%
<b>Brent (US/Barril)</b>	71,6	71,6	-0,03%
<b>WTI (US/Barril)</b>	67,8	67,7	0,18%
<b>USDCOP</b>	\$ 4.176,80	\$ 4.157,60	0,46%

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



Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



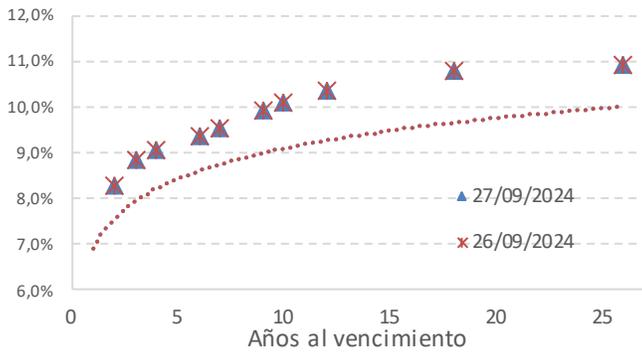
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. 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	27/09/2024	26/09/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	#N/D	#N/D	#N/D
TES 7 1/2 08/26/26	8,25%	8,25%	0,0
TES 5 3/4 11/03/27	8,82%	8,82%	0,0
TES 6 04/28/28	9,06%	9,06%	0,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,34%	9,34%	0,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,50%	9,50%	0,0
TES 7 06/30/32	0,00%	0,00%	0,0
TES 13 1/4 02/09/33	9,89%	9,89%	0,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,07%	10,07%	0,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,34%	10,34%	0,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,76%	10,76%	0,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,92%	10,92%	0,0

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	27/09/2024	26/09/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,63%	1,63%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27		4,76%	
COLTES 2 ¼ 04/18/29		4,87%	
COLTES 3 03/25/33			
COLTES 4 ¼ 04/04/35			
COLTES 3 ¼ 02/25/37		5,01%	
COLTES 3 ¼ 06/16/49		4,85%	

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

