

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 3 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

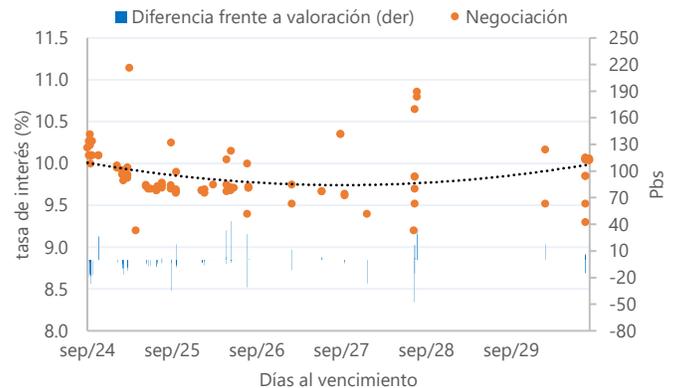
El dólar alcanzó un precio máximo de 4,204.66, impulsado por la caída en los precios del petróleo, que pasaron de 77.16 a 73.30 dólares, representando una disminución de 4 dólares. Lo anterior, debido al surgimiento de un acuerdo para resolver el conflicto que detuvo la producción y las exportaciones de Libia.

Además, hoy fue el segundo día de protestas por parte de los transportadores. Bonilla, el ministro de Hacienda, destacó que el aumento en el precio del diésel impactará los costos del transporte y, por ende, al consumidor final, lo que a su vez provocaría un aumento en la inflación. Además, mencionó que el incremento es inevitable, ya que se han pagado \$58 billones de los \$100 billones necesarios, y con la reforma se busca cubrir el monto restante. Asimismo, se debe atender la deuda con el Fondo Monetario Internacional por \$8 billones para este año.

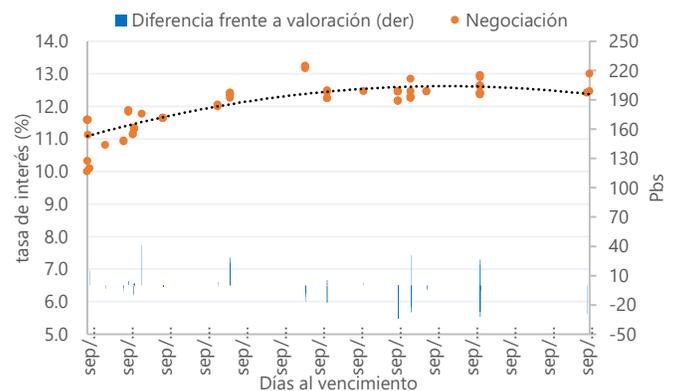
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 525.132 millones, de los cuales 256.100 millones fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 48.77%. Por otro lado, 255.000 millones se realizaron en títulos en IPC lo que equivale al 48.56% del total y el restante en títulos en IBR. Además, es de destacar que las tasas de interés a un año se encuentran actualmente alrededor del 9.65%, y continua con la bajada de rentabilidades a dos dígitos en el corto plazo.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 534.356 millones, presentando valorizaciones en promedio de 1.9 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 387.201 millones y presentó valorizaciones de 2.2 pbs en la curva de rendimientos. Finalmente, los títulos en IBR se negociaron por un monto de 40.282 millones y se valorizaron 2.7 pbs.

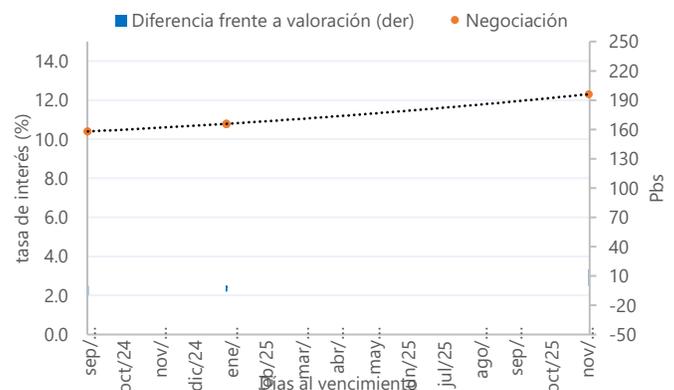
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Noticias del día

En Estados Unidos, la encuesta ISM del sector manufacturero redujo su ritmo de contracción al ubicarse en 47,2 puntos en agosto, por encima de los 46,8 puntos en julio, pero menos de lo que esperaba el promedio de analistas que esperaba un aumento hasta 47,5 puntos. El componente de empleo mejoró, a pesar de un incremento en los precios y una mayor caída en las nuevas órdenes. El aumento de precios se cree está asociado a los mayores costos de fletes de las empresas, generados por el conflicto en Medio Oriente que tiene obstaculizado el comercio por el Mar Rojo y ha presionado significativamente al alza los costos globales de transporte de insumos y mercancía. Las implicaciones sobre las expectativas de política monetaria son mixtas. El aumento de precios eleva los riesgos de inflación y su convergencia al objetivo, sin embargo, las nuevas órdenes evidencian el enfriamiento del consumo de los hogares. Con lo que las probabilidades de recortes de las tasas de la FED mantienen como escenario central tres recortes en lo que resta del año.

En Brasil, el PIB creció 3,3% a/a en 2T24, por encima de la expectativa del promedio de analistas de 2,7% a/a y del 2,5% en 1T24. El avance fue generalizado por componentes, el crecimiento del consumo de los hogares, del gasto público y de la inversión se aceleraron en el segundo trimestre del año. Por el lado de la oferta, el crecimiento fue impulsado por los servicios públicos, construcción y la industria manufacturera. Dado el repunte de la inflación y la recuperación del crecimiento, el promedio de analistas prevé estabilidad en la tasa de política sobre 10,5% en lo que resta del año. De hecho, de acuerdo con un análisis reciente de Bloomberg, el crecimiento del PIB "estaría incluso por encima de su potencial", lo que eleva la incertidumbre sobre el actuar del Banco Central en sus siguientes reuniones, sin descartar aumentos de la tasa de interés de referencia, contrario al ciclo del resto de países de la región.

El Banco de la República reveló los resultados de la balanza de pagos en el segundo trimestre de 2024. La Cuenta Corriente registró un déficit de USD \$ 1.630 millones, equivalentes a 1,6% del PIB trimestral, inferior al déficit 2,2%/PIB en 1T24 (revisado al alza desde 1,9%/PIB) y al de 2,7%/PIB en el mismo trimestre del año anterior. La reducción del déficit de Cuenta Corriente en 2T24 obedeció principalmente a un mejor resultado de las transferencias corrientes del país, entre ellos, las remesas, y a pesar de un deterioro del déficit comercial de bienes y servicios. Por otro lado, la Cuenta Financiera registró entradas netas de capital de USD \$1.084 millones, equivalentes a 1,0% del PIB trimestral, por debajo del 1,6%/PIB en 1T24 (revisado desde -1,4%/PIB) y del 3,6%/PIB que representaron los flujos en 2T23. Por componentes, se evidenció por un menor flujo de Inversión Extranjera Directa, en contraste con ingresos de inversión en portafolio que se recuperaron después de 5 trimestres consecutivos de salidas netas.

En Colombia, el PMI del sector manufacturero de Davivienda regresó a zona de contracción con 49,8 puntos en agosto, por debajo de los 50,0 puntos en julio, reversando tres meses consecutivos de mejora. Por componentes el desempeño fue mixto: la producción del sector aumentó, a pesar de una mayor contracción en los pedidos y de las nóminas de las empresas. El indicador adelantado sugiere que las cifras de producción industrial del país continuarán en niveles bajos a lo largo del tercer trimestre del año.

Resumen de mercados

	03-sep-24	02-sep-24	Variación Diaria
Dow Jones	41002,8	41563,1	-1,35%
S&P 500	5542,2	5648,4	-1,88%
Euro Stoxx 50	4912,5	4973,1	-1,22%
Brent (US/Barril)	73,6	77,5	-5,06%
WTI (US/Barril)	70,2	73,6	-4,57%
USDCOP	\$ 4.187,90	\$ 4.179,99	0,19%



Síguenos en nuestras redes sociales



Precios de negociación de Petróleo Brent



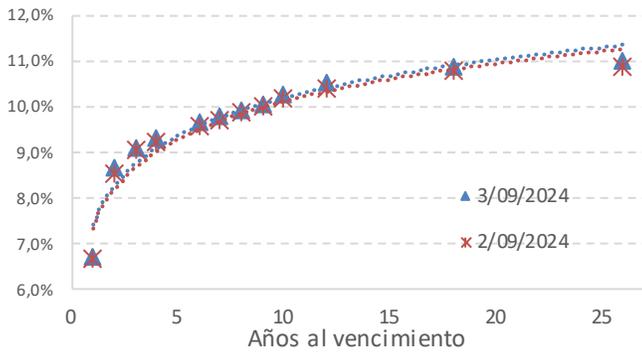
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



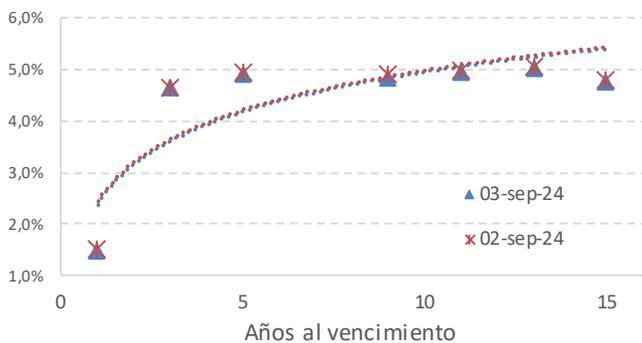
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	3/09/2024	2/09/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,70%	6,65%	● 4,6
TES 7 1/2 08/26/26	8,65%	8,52%	● 13,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,09%	9,03%	● 6,3
TES 6 04/28/28	9,31%	9,22%	● 9,1
TES 7 3/4 09/18/30	9,63%	9,55%	● 7,9
TES 7 3/4 03/26/31	9,78%	9,69%	● 8,5
TES 7 06/30/32	9,91%	9,89%	● 2,5
TES 13 1/4 02/09/33	10,04%	9,99%	● 4,8
TES 7 1/4 10/18/34	10,24%	10,16%	● 8,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,53%	10,38%	● 14,6
TES 9 1/4 05/28/42	10,84%	10,76%	● 8,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,98%	10,88%	● 9,8

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	3/09/2024	2/09/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,47%	1,54%	● -6,8
COLTES 3.3 03/17/27	4,66%	4,67%	● -1,4
COLTES 2 ¼ 04/18/29	4,94%	4,95%	● -1,0
COLTES 3 03/25/33	4,87%	4,93%	● -6,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	4,97%	5,01%	● -4,3
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,06%	5,07%	● -1,4
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,79%	4,82%	● -3,4

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

