

# Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 4 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

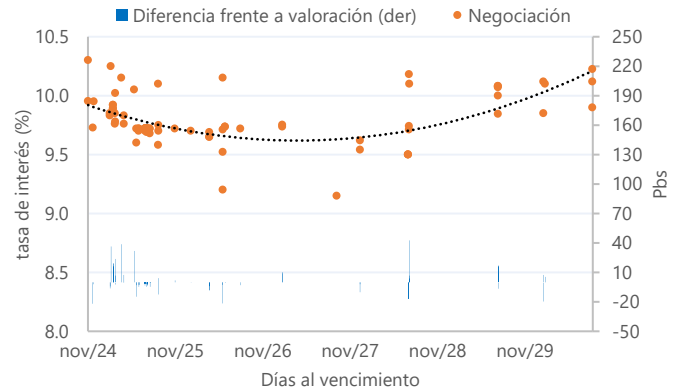
Hoy continuaron las protestas de los camioneros, quienes se resisten a aceptar el alza del diésel a \$1.904, así como los próximos aumentos. También exigen mayor seguridad en las vías, la regulación de las foto multas mediante un decreto, y ajustes en el sistema de transporte de pasajeros.

Por otro lado, varios sectores expresan preocupación ante la posibilidad de nuevos gravámenes, como el impuesto al patrimonio. Bonilla ha asegurado que no habrá más impuestos sobre la canasta familiar ni se disminuirá el umbral de contribuyentes de personas jurídicas. En medio de esta coyuntura, la recaudación de fondos se ha vuelto cada vez más difícil, y las medidas adoptadas resultan insuficientes para alcanzar la meta propuesta.

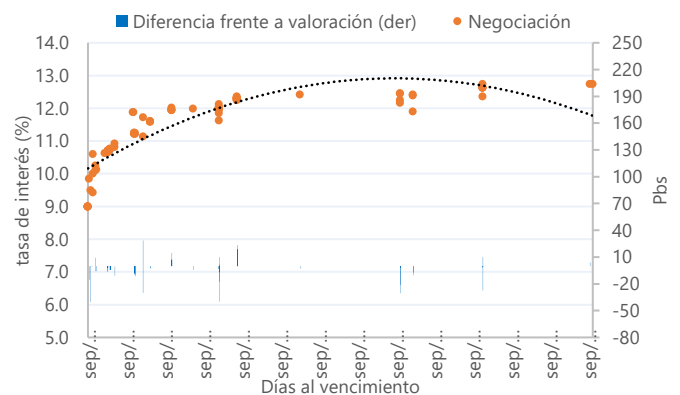
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 584.927 millones, de los cuales 564.927 millones fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 82.48%. Por otro lado, 40.000 millones se realizaron en títulos en IPC lo que equivale al 5.84% del total y el restante en títulos en IBR. Además, es de destacar que las tasas de interés a un año se encuentran actualmente alrededor del 9.75%, 10 pbs más que ayer, pero aun así continúan disminuyendo las rentabilidades. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco Popular, representando el 33% del total negociado; seguido de Banco BBVA con el 18%.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 286.856 millones, presentando desvalorizaciones en promedio de 1.6 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 301.401 millones y presentó desvalorizaciones de 2 pbs en la curva de rendimientos. Finalmente, los títulos en IBR se negociaron por un monto de 33.865 millones y se desvalorizaron 6 pbs.

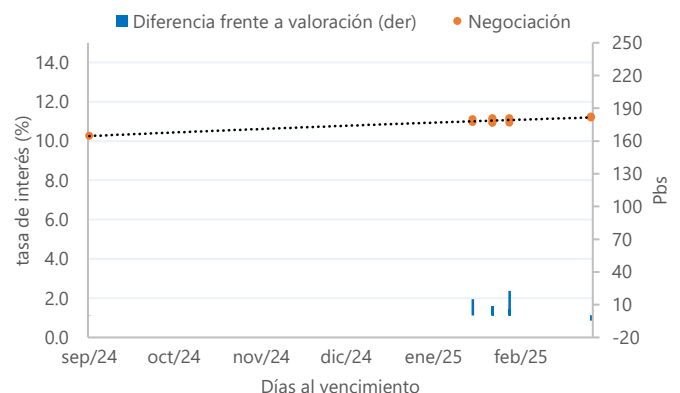
### Negociación de tasa fija



### Negociación de IPC



### Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



## Noticias del día

En Estados Unidos, el número de vacantes JOLTS se ubicó en 7,68 millones en julio, significativamente por debajo de los 8,10 millones que esperaba el promedio de analistas y de los 8,18 millones el mes anterior. El número de vacantes es el más bajo desde enero de 2021 y se acerca cada vez más a su promedio prepandémico de 7,13 millones entre 2018 y 2019, lo que refuerza las hipótesis de un enfriamiento del mercado laboral. Las cifras de hoy son la antesala de los resultados consolidado del mercado laboral con corte a agosto que se conocerán el viernes. El promedio de analistas prevé que la creación de las nóminas no agrícolas será de 165 mil, por encima de las 114 mil en julio, lo que permitirá una disminución de la tasa de desempleo hasta 4,2% a/a, inferior a la de 4,3% en julio. Los resultados consolidados del mercado laboral podrían poner de nuevo en discusión un recorte de 50 pbs en alguna de las reuniones restantes de la FED en este año, por encima de la expectativa de descensos de 25 Pbs que actualmente espera el mercado y los analistas.

En Chile, el Banco Central recortó su tasa de política en 25 pbs hasta ubicarla en 5,50%, en una decisión por unanimidad de los miembros de junta y en línea con las expectativas del promedio de analistas. La decisión fue soportada por los siguientes argumentos: Un entorno externo volátil, pero con expectativas más claras de flexibilización de las condiciones financieras a medida que se acerca el inicio del ciclo de recortes de la FED; una inflación que si bien se mantiene por encima de la meta (4,4% a/a en julio vs. 3,0% a/a de la meta), cuenta con expectativas de ancladas en un horizonte de dos años; un crecimiento económico robusto para este año pero con señales de deterioro del componente de gasto de los hogares, lo que "reduce los riesgos de una mayor persistencia de la inflación". Finalmente, se resaltó que para sus siguientes reuniones el Banco Central de Chile "tomará en cuenta la evolución del escenario macroeconómico y sus implicancias para la trayectoria de la inflación. El

Consejo reafirma su compromiso de conducir la política monetaria con flexibilidad, de manera que la inflación proyectada se ubique en 3% en el horizonte de dos años".

En Colombia, las exportaciones alcanzaron USD\$4.618 millones en julio, lo que representa un crecimiento anual de 10,8%, en contraste con la contracción de 4,9% a/a registrada en junio. El avance de las ventas externas se dio tanto en los bienes tradicionales como en los no tradicionales, más marcado en el segundo grupo. Dentro de las exportaciones tradicionales, se resalta el significativo crecimiento del valor exportado de carbón, como consecuencia de un incremento de las cantidades exportadas y a pesar de unos precios internacionales menor favorables que en meses anterior. Las exportaciones registraron un crecimiento de 20,8% en términos mensuales, lo que representa una buena antesala para reducir el déficit comercial y del de Cuenta Corriente en el inicio del tercer trimestre del año. Cabe resaltar que el Banco de la República proyecta un déficit de la cuenta corriente de 2,8%/PIB en el consolidado del año, algo superior al acumulado durante el primer semestre del año de 1,9%/PIB y al observado en 2023 de 2,5%/PIB, pero en todo caso cercano al promedio histórico y significativamente menor al de 6,2% en 2022.

### Resumen de mercados

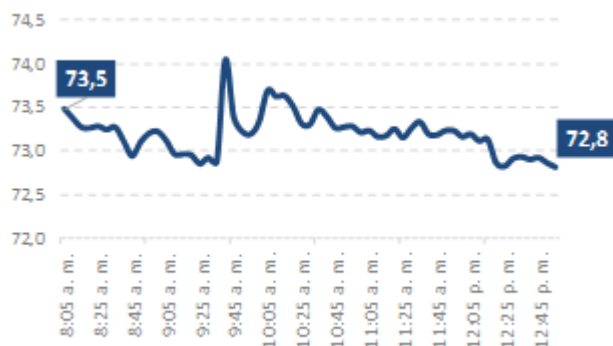
|                   | 04-sep-24   | 03-sep-24   | Variación Diaria |
|-------------------|-------------|-------------|------------------|
| Dow Jones         | 40886,0     | 40936,9     | -0,12%           |
| S&P 500           | 5516,5      | 5528,9      | -0,23%           |
| Euro Stoxx 50     | 4848,2      | 4912,5      | -1,31%           |
| Brent (US/Barril) | 72,9        | 73,8        | -1,18%           |
| WTI (US/Barril)   | 69,4        | 70,3        | -1,31%           |
| USD COP           | \$ 4.177,77 | \$ 4.187,90 | -0,24%           |



Síguenos en nuestras redes sociales



### Precios de negociación de Petróleo Brent



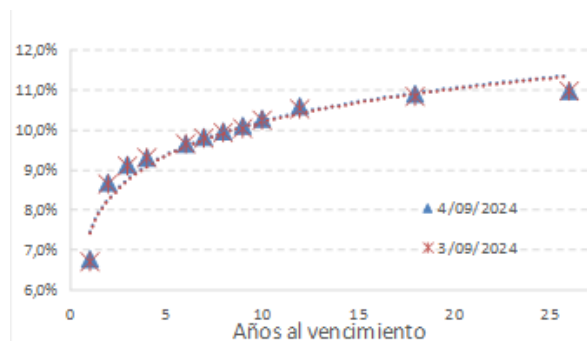
Fuente: Bloomberg

### Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

### Curva de TES en pesos



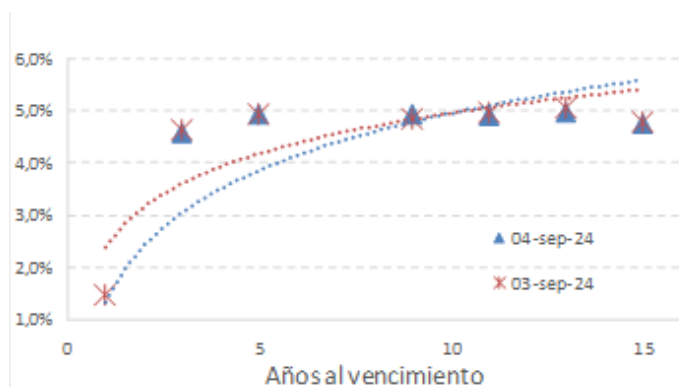
Fuente: Bloomberg

### Variaciones de los TES en pesos

| TES Tasa Fija       | 4/09/2024 | 3/09/2024 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|-----------|-----------|-----------------|
| TES 6 1/4 11/26/25  | 6,75%     | 6,70%     | 4,6             |
| TES 7 1/2 08/26/26  | 8,67%     | 8,65%     | 1,5             |
| TES 5 3/4 11/03/27  | 9,11%     | 9,09%     | 2,0             |
| TES 6 04/28/28      | 9,28%     | 9,31%     | -3,1            |
| TES 7 3/4 09/18/30  | 9,63%     | 9,63%     | 0,3             |
| TES 7 3/4 03/26/31  | 9,81%     | 9,78%     | 2,8             |
| TES 7 06/30/32      | 9,96%     | 9,91%     | 5,0             |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 10,11%    | 10,04%    | 7,3             |
| TES 7 1/4 10/18/34  | 10,27%    | 10,24%    | 2,8             |
| TES 6 1/4 07/09/36  | 10,57%    | 10,53%    | 4,2             |
| TES 9 1/4 05/28/42  | 10,89%    | 10,84%    | 5,0             |
| TES 7 1/4 10/26/50  | 10,96%    | 10,98%    | -2,2            |

Fuente: Bloomberg

### Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

### Variaciones de los TES en UVR

| UVRs                  | 4/09/2024 | 3/09/2024 | Var. Diaria pbs |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------------|
| COLTES 3 1/2 05/07/25 |           | 1,47%     |                 |
| COLTES 3 3/4 03/17/27 | 4,58%     | 4,56%     | 8,0             |
| COLTES 2 1/4 04/18/29 | 4,94%     | 4,94%     | 0,5             |
| COLTES 3 03/25/33     | 4,94%     | 4,87%     | 6,8             |
| COLTES 4 1/4 04/04/35 | 4,92%     | 4,97%     | 4,7             |
| COLTES 3 1/2 02/25/37 | 4,97%     | 5,06%     | 8,6             |
| COLTES 3 1/2 06/16/49 | 4,76%     | 4,79%     | 2,9             |

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

