

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 5 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



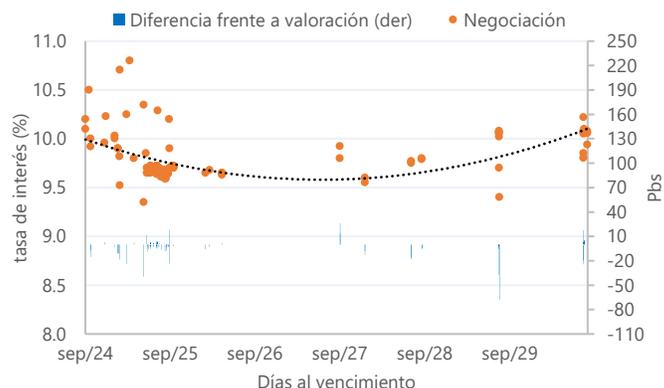
Comportamiento del mercado colombiano

El MHCP reportó la ejecución presupuestal de los sectores para el mes de agosto. En lo que va del año, se ha comprometido el 60.3% del monto vigente del PGN. Los sectores con mayor ejecución presupuestal fueron salud y protección social, educación, y minas y energía. En contraste, los que menos recursos recibieron fueron la Presidencia de la República y el sector de deporte y recreación.

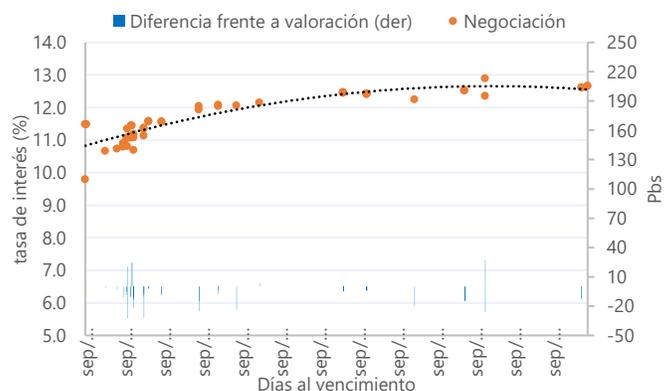
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 204.309 millones, de los cuales 179.309 millones fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 87.76%. Por otro lado, 15.000 millones se realizaron en títulos en IPC lo que equivale al 7.34% del total y el restante en títulos en IBR. Además, es de destacar que las tasas de interés a un año se encuentran actualmente alrededor del 10.40%. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco Davivienda, representando el 36% del total negociado; seguido de Banco BBVA con el 32%.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 278.437 millones, presentando valorizaciones en promedio de 3.1 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 278.715 millones y presentó valorizaciones de 7 pbs en la curva de rendimientos. Finalmente, los títulos en IBR se negociaron por un monto de 40.678 millones y se desvalorizaron 5.3 pbs.

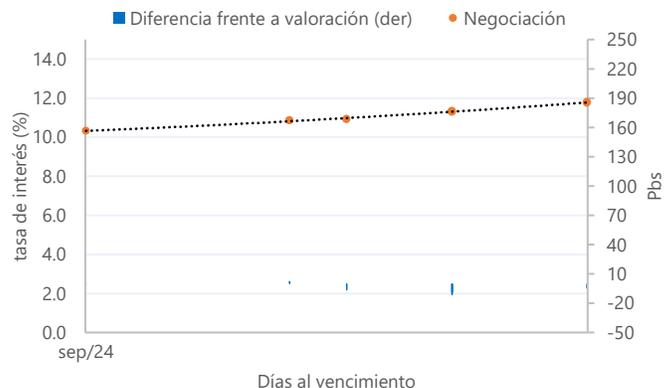
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

En Estados Unidos, las nóminas ADP aumentaron 99 mil en agosto, por debajo de las 145 mil que esperaba el promedio de analistas y de las 111 mil el mes anterior (cifra que además fue revisada a la baja desde 122 mil). La menor creación de puestos de trabajo se dio tanto en la industria de bienes como en la de servicios, aunque fue más marcada en el segundo grupo, lo que eleva la incertidumbre de los mercados sobre el mercado laboral estadounidense que pudiera estar deteriorándose a un ritmo mayor al deseado. En ese sentido, la probabilidad de recortes de la tasa de interés de mayor magnitud aumentó. Serán determinantes entonces las cifras consolidadas del mercado laboral que se conocerán mañana en la mañana.

Adicionalmente, hoy se conoció en EE. UU. el resultado del ISM de servicios, que en agosto se ubicó en 51,5 puntos, ligeramente por encima de la expectativa del promedio de analistas, que preveían estabilidad sobre los 51,4 puntos observados en julio. El ligero avance del indicador se dio en medio de un desempeño mixto de sus principales componentes. Los precios aceleraron su ritmo de crecimiento, en contra de la expectativa de desaceleración, aunque en línea con un aumento de las nuevas órdenes. En contraste, el componente de empleo se desaceleró. Los resultados por componentes sugieren que persisten los riesgos de persistencia de la inflación del sector y de un deterioro del mercado laboral, lo que dificultaría las decisiones de la FED.

En la Eurozona, las ventas minoristas cayeron 0,1% a/a en julio, que, si bien se recuperan desde la caída de 0,4% en junio, no lograron cumplir con la expectativa del promedio de analistas que esperaban un crecimiento de 0,2% a/a. Por tipo de bien el desempeño fue mixto: las ventas de "alimentos y bebidas" disminuyeron su ritmo de contracción, las de "bienes diferentes de alimentos" se mantuvieron estables y las de "combustibles" aumentaron. El débil

comportamiento de las ventas refleja las lentas dinámicas del consumo de bienes durables de los hogares, lo que soporta las expectativas de recortes de tasas del mercado y analistas. El promedio de analistas prevé tres recortes de las tasas de interés en lo que resta del año, mientras que el mercado, derivado de la curva swap de deuda soberana, aún no dan por sentado un tercer recorte de las tasas. Cabe resaltar que, en el último par de meses, tanto las cifras de inflación como de mercado laboral han sorprendido al alza, lo cual debería aumentar la cautela del Banco Central Europeo en sus próximas reuniones.

En Japón, el gobernador del Banco Central, Takata Hajime, se pronunció ante los medios. Takata declaró que desde su punto de vista será necesario ajustar el grado de flexibilización monetaria "subiendo la marcha", haciendo referencia a más incrementos de la tasa de referencia. El mensaje se dio luego de un crecimiento de los salarios de los hogares del 3,0% a/a en julio, el más alto en la última década. El parte de tranquilidad vino al mencionar que la decisión no será inmediata, el Emisor continuará monitoreando la inflación y los mercados financieros. Sin embargo, esto significa un cambio para los mercados internacionales ya que no se descartan más subidas de tasas este año, que se habían dejado fuera del panorama central hace apenas unas semanas. Bloomberg Economics espera que si se discute una subida de tasas en la reunión del BOJ tan pronto como en la reunión de octubre.

Resumen de mercados

	05-sep-24	04-sep-24	Variación Diaria
Dow Jones	40820,6	40975,0	-0,38%
S&P 500	5513,0	5520,1	-0,13%
Euro Stoxx 50	4815,2	4848,2	-0,68%
Brent (US/Barril)	72,7	72,7	0,00%
WTI (US/Barril)	69,2	69,2	-0,06%
USDCOP	\$ 4.162,90	\$ 4.177,77	-0,36%

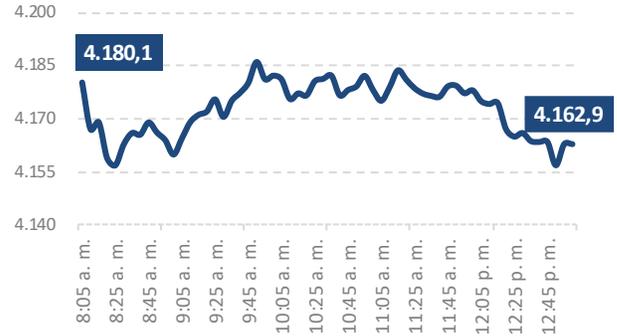


Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



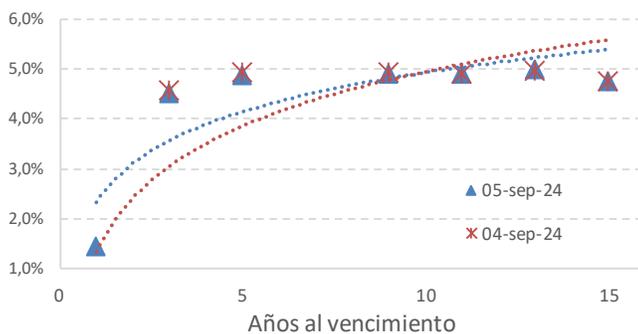
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	5/09/2024	4/09/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,86%	6,75%	11,4
TES 7 1/2 08/26/26	8,61%	8,67%	-5,6
TES 5 3/4 11/03/27	9,10%	9,11%	-1,0
TES 6 04/28/28	9,27%	9,28%	-1,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,60%	9,63%	-3,2
TES 7 3/4 03/26/31	9,76%	9,81%	-4,5
TES 7 06/30/32	9,94%	9,96%	-2,5
TES 13 1/4 02/09/33	10,09%	10,11%	-2,4
TES 7 1/4 10/18/34	10,21%	10,27%	-6,3
TES 6 1/4 07/09/36	10,49%	10,57%	-8,2
TES 9 1/4 05/28/42	10,85%	10,89%	-3,9
TES 7 1/4 10/26/50	10,96%	10,96%	0,6

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	5/09/2024	4/09/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,45%	#¡VALOR!	#¡VALOR!
COLTES 3.3 03/17/27	4,54%	4,58%	-3,7
COLTES 2 ½ 04/18/29	4,89%	4,94%	-5,0
COLTES 3 03/25/33	4,93%	4,94%	-1,3
COLTES 4 ¼ 04/04/35	4,93%	4,92%	1,0
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,01%	4,97%	4,0
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,78%	4,76%	1,9

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".



Síguenos en nuestras redes sociales

