

Comportamiento del mercado colombiano

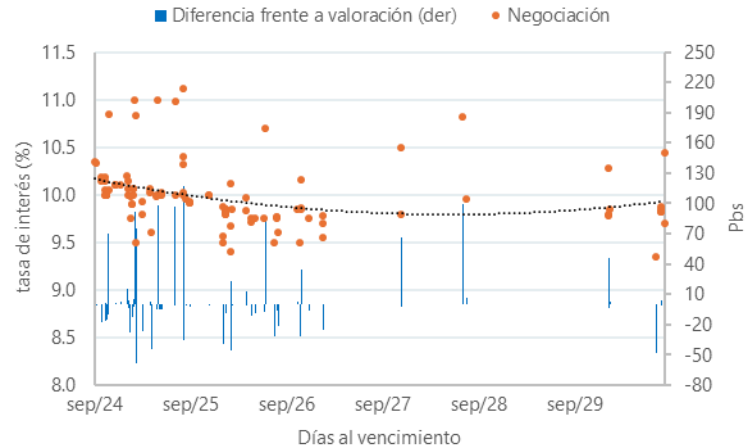
En el contexto del mercado colombiano, se observan tres desarrollos clave que impactan las perspectivas económicas. Primero, el Congreso colombiano ha propuesto un proyecto de ley para eliminar gradualmente el impuesto de 4x1.000 en los próximos nueve años, con el objetivo de reducir las distorsiones financieras y promover la bancarización. Segundo, el dólar estadounidense cerró al alza debido a las expectativas de un posible recorte de tasas de interés por parte de la Reserva Federal, lo que refleja un equilibrio emergente en sus objetivos de inflación y empleo. Finalmente, los precios del petróleo mostraron una ligera baja debido al aumento de inventarios en Estados Unidos y la posible reducción de tensiones en Oriente Próximo, factores que podrían influir en la estabilidad del mercado energético.

En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 294 MMM, de los cuales 133 MMM fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 45.14%. Del restante, 138 MMM se realizaron en títulos en IPC, lo que equivale al 46.71% del total. El 8.15% restante, se emitió indexado al IBR.

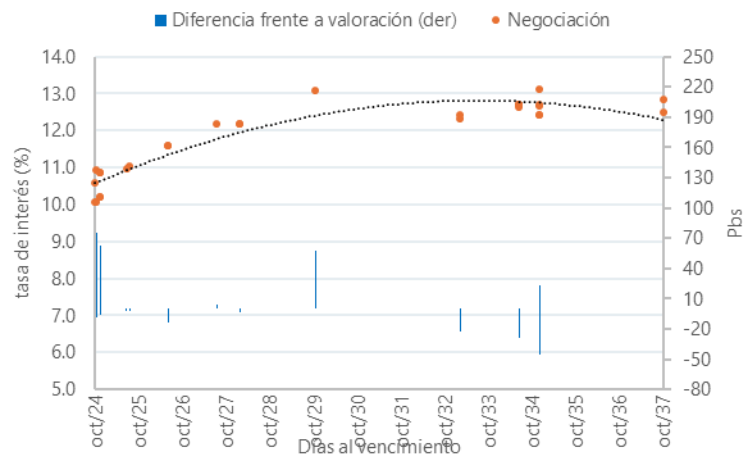
Los títulos en tasa fija con vencimiento hasta seis meses mostraron valorizaciones de hasta 6 pbs. Esto como consecuencia de los movimientos recientes de las expectativas sobre la tasa de interés del Banco de la República, donde se esperan cada vez mayores reducciones por parte del emisor.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 442 MMM, mostrando, en promedio, caídas de alrededor de 3 pbs con respecto a la valoración. Por su parte, el mercado en IPC tuvo un volumen de negociación de 103 MMM. Finalmente, el mercado en IBR tuvo un volumen de negociación por 17 MMM.

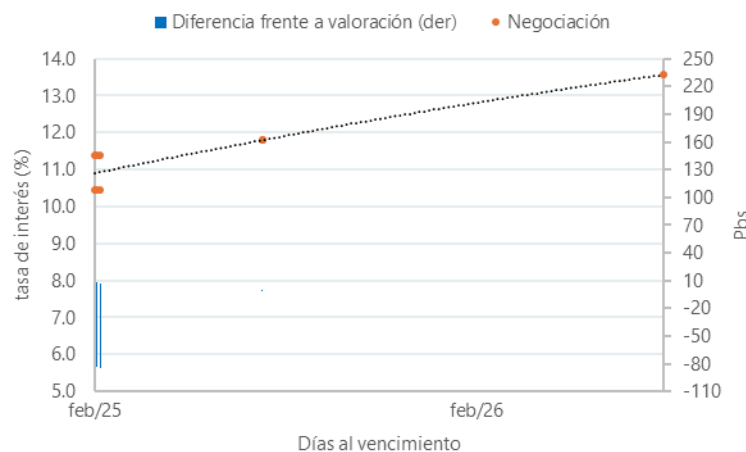
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

En Estados Unidos, la gobernadora de la FED, Michelle Bowman, se pronunció ante los medios. Bowman mencionó que, si los datos entrantes continúan mostrando que la inflación se está moviendo de manera sostenible hacia la meta de 2,0%, será apropiado reducir gradualmente las tasas de interés, para evitar así que la política monetaria se vuelva "demasiado restrictiva". Si bien la funcionaria reconoce algunos avances adicionales en la convergencia de la inflación en meses recientes, declaró que persisten ciertos riesgos al alza, de los que destacó: i) Las crecientes tensiones geopolíticas, ii) el estímulo fiscal adicional y iii) la mayor demanda de vivienda debido a la inmigración. Finalmente, se refirió al mercado laboral, sobre el que mencionó que "las señales recientes ilustran que el mercado laboral está llegando a un mejor equilibrio". Los mercados estarán atentos al discurso del presidente de la FED, Jerome Powell, el viernes en el simposio anual de Jackson Hole.

En México, las ventas minoristas cayeron 3,9% a/a en junio, una caída mayor a la esperada de 2,0% a/a y que se deteriora significativamente frente al crecimiento de 0,3% a/a el mes pasado. El deterioro de las ventas fue generalizado por sectores, y se destacan caídas aún más marcadas en supermercados, artículos recreativos y hardware. El peor desempeño de las ventas coincide con la reciente revisión a la baja de crecimiento esperado para el resto del año del promedio de analistas. México inició 2024 con las mejores perspectivas de crecimiento de la región, con proyecciones cercanas al 2,8%, sin embargo, la evolución reciente de los fundamentales ha llevado a las expectativas de crecimiento para este año a cerca del 2,0%. En ese sentido el promedio de analistas espera que el

Banxico reanude su ciclo de recortes de las tasas de interés este segundo semestre del año y baje su tasa de referencia 75 pbs hasta ubicarla en 10,25% desde el nivel actual.

En Colombia, se conocieron los resultados de la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo. El promedio de analistas espera que la inflación se desacelere hasta 6,38% a/a en agosto, desde la 6,86% a/a en el mes anterior. El proceso de desaceleración de la inflación continuará a lo largo del segundo semestre hasta ubicarse en 5,7% en diciembre, sin cambios frente a la encuesta de julio. En cuanto al crecimiento, el consenso espera que el PIB crezca 1,8% en el consolidado de 2024, por encima del 1,5% proyectado en la encuesta de julio y que consolida una recuperación frente al bajo crecimiento de 0,6% en 2023, pero aún por debajo del crecimiento potencial. Con lo anterior, y consistente con las sendas esperadas de inflación y crecimiento, los analistas consideran que el Banco de la República continuará con la senda de descensos de la tasa de interés hasta ubicarla en 8,50% en diciembre (sin cambios frente a la encuesta pasada).

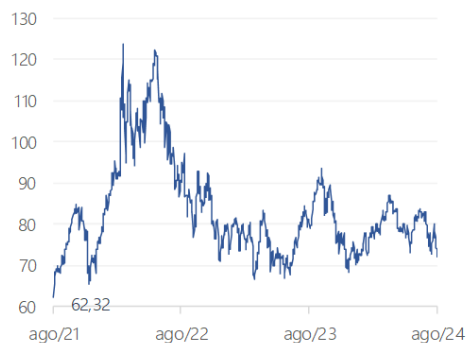
Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,14%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,36%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,57%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias continúan con pérdidas ante un posible cese al fuego en el conflicto entre Israel y Hamás en Medio Oriente. La referencia Brent cotiza sobre US\$76,18/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,06/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.034,34, a la baja frente a la del cierre anterior de \$4.012,00.



Síguenos en nuestras redes sociales



Precio del petróleo (WTI)



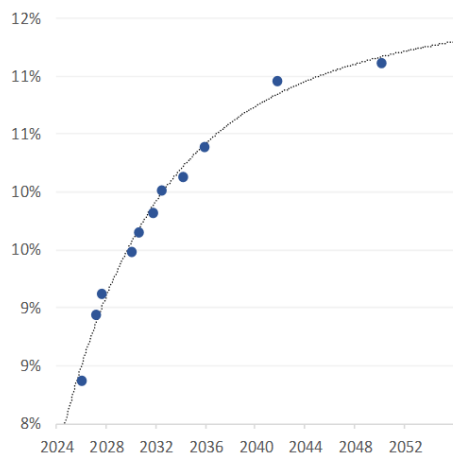
Tasa de cambio (COP - USD)



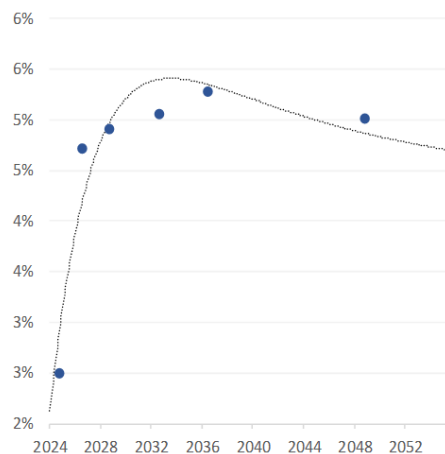
	Vencimiento	Tasa		Variación (pbs)	
		Hoy	Ayer		
TES Tasa Fija	ago/26	8,37%	8,30%	-6,9	
	nov/27	8,95%	8,88%	-7,0	
	abr/28	9,13%	9,04%	-8,9	
	sep/30	9,49%	9,41%	-7,8	
	mar/31	9,66%	9,59%	-7,0	
	jun/32	9,83%	9,81%	-2,0	
	feb/33	10,02%	9,97%	-4,8	
	oct/34	10,14%	10,10%	-3,8	
	jul/36	10,40%	10,37%	-3,0	
	may/42	10,97%	10,92%	-4,5	
	oct/50	11,12%	11,04%	-8,0	

	Vencimiento	Tasa		Variación (pbs)	
		Hoy	Ayer		
TES UVR	may/25	2,50%	2,89%	38,9	
	mar/27	4,72%	4,66%	-6,2	
	abr/29	4,91%	4,89%	-2,5	
	mar/33	5,06%	5,01%	-4,9	
	feb/37	5,29%	5,20%	-9,0	
	jun/49	5,02%	5,01%	-1,2	
TCO's	sep/24	9,83%	9,81%	-2,0	
	dic/24	9,77%	9,76%	-1,0	
	mar/25	9,48%	9,47%	-1,1	
	jun/25	9,52%	9,50%	-2,2	

TES Tasa Fija



TES UVR



“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

