

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 3 de octubre de 2024



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Diana Vanessa Estupiñan Rodriguez
Practicante de gerencia de inversiones

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodriguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económica

Brandon Camilo Arboleda Garzón
Analista económico



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

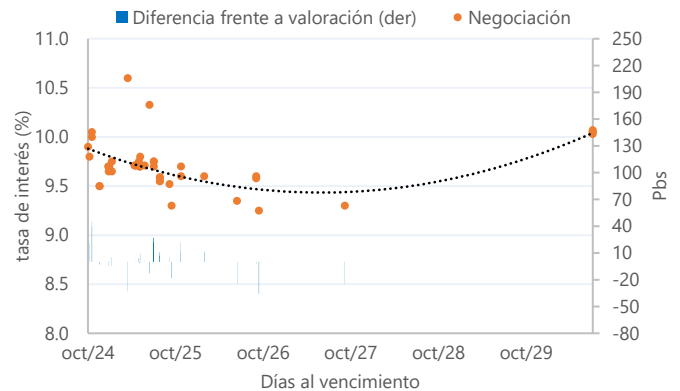
En el mercado colombiano, el dólar cerró la jornada a la baja ubicándose en \$4.197, lo que implica una variación del 5.45% con respecto a la tasa representativa del mercado, que se ubicaba en \$4.203. Este comportamiento fue impulsado por datos de empleo en Estados Unidos que redujeron las expectativas de recortes de tasas de la Reserva Federal. Paralelamente, los precios del petróleo aumentaron, con el Brent subiendo 1.91% y WTI a 2.07% en medio de las tensiones en Oriente Medio.

A nivel local, el sector financiero tuvo un movimiento importante con la adquisición del 51% del Banco W por parte del Banco Caja Social, fortaleciendo su posición en el mercado de microcréditos, que representa un mercado de \$21.45 billones.

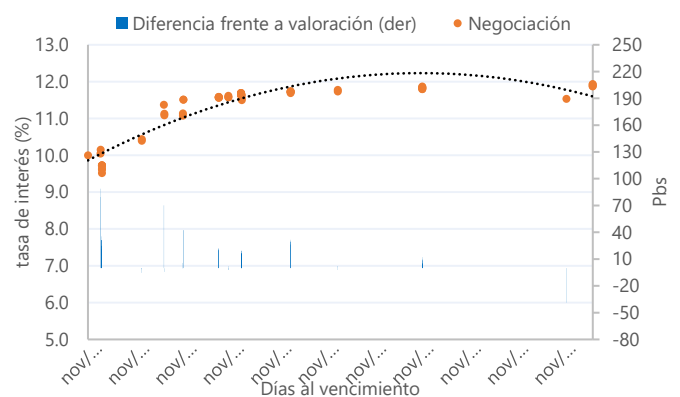
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 324 miles MM, de los cuales 192 miles MM fueron en títulos indexados en IBR; lo que equivale al 59.27%. Del restante, 102 miles MM se realizaron en títulos en tasa fija, lo que equivale al 31.47% del total y finalmente títulos indexados en IPC, que equivale a 9.26%.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 138 miles MM, 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 220 miles MM, en promedio, caídas de alrededor de 2 pbs con respecto a valoración. Finalmente, el mercado en IBR tuvo un volumen de negociación por 327 miles MM.

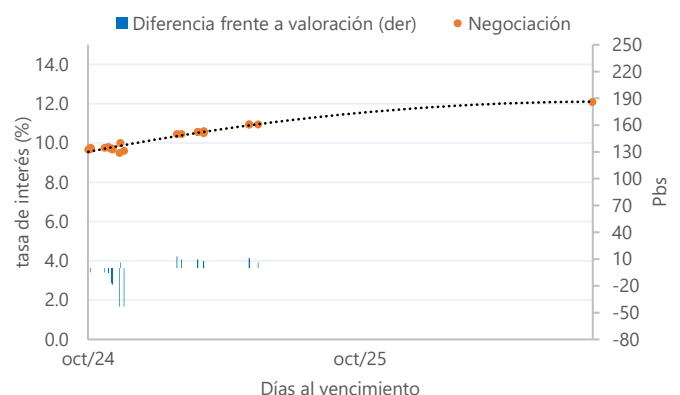
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

En Estados Unidos, se conocieron las peticiones iniciales por subsidio de desempleo y la encuesta ISM del sector servicios. Las peticiones iniciales fueron de 225 mil en la semana terminada el 28 de septiembre, ubicándose ligeramente por encima de las 222 mil solicitudes que esperaba el promedio de analistas y de las 219 mil una semana atrás. El ISM de servicios, por su parte, sorprendió al alza a los mercados y analistas al ubicarse en 54,9 puntos en septiembre, significativamente por encima de la expectativa de 51,7 puntos y los 51,5 puntos en agosto, además de ser el registro más alto del indicador desde febrero de 2023. El impulso del sector servicios fue explicado principalmente por una aceleración de los nuevos pedidos, que adicionalmente presionó al alza el componente de precios, a su nivel más alto desde enero del presente año. El resultado del indicador reafirma la resiliencia de la economía norteamericana, lo que debería elevar la cautela de la Reserva Federal en los recortes de tasas que inició hace apenas unas semanas. De hecho, la probabilidad de un descenso de 50 pbs disminuyó hasta 35%, habilitando que el movimiento más probable sea únicamente de 25 pbs en la reunión de noviembre.

Las tensiones en Medio Oriente continúan, luego que Irán lanzara un ataque con misiles balísticos contra las ciudades de Tel Aviv y Jerusalén, en Israel el martes, según informó el Ejército israelí. Ahora, los medios y mercados están atentos a las represalias por parte de Israel. Según el primer ministro israelí, Benjamin Netanyahu: "Irán pagará un alto precio". Además de las consecuencias humanitarias, los mercados siguen de cerca las posibles implicaciones sobre los precios del petróleo. Según Bjarne Schieldrop, analista jefe de materias primas del banco sueco SEB, un escalamiento de tensiones en Oriente Medio podría tener consecuencias dramáticas para el mercado: "Si realmente se destruyeran las instalaciones petroleras de Irán y se redujeran las exportaciones en dos millones de barriles, la siguiente pregunta en el mercado sería qué ocurrirá ahora en el estrecho de

Ormuz (por el que transporta aproximadamente una quinta parte de la producción global de crudo), lo que añadiría una prima de riesgo significativa al petróleo. Cuando se le preguntó hasta qué punto los precios del petróleo podrían dispararse en tal escenario, Schieldrop respondió: "Si eliminamos las instalaciones en Irán, fácilmente llegaríamos a más de 200 dólares por barril". Así las cosas, la magnitud de la respuesta de Israel en estos días, podría comprometer la estructura petrolera de Irán y la inflación en el mundo, lo cual obstaculizaría los ciclos de recorte de los principales bancos centrales del mundo.

En la Eurozona, el PMI de servicios se revisó al alza hasta 51,4 puntos, por encima de los 50,5 puntos de la estimación inicial. Si bien significa una desaceleración desde los 52,9 puntos, esa desaceleración es menor a la previamente estimada. De hecho, con la revisión, el PMI compuesto avanzó hasta 49,6 puntos, por encima de los 48,9 puntos de la estimación inicial y bordea la zona de expansión. Adicionalmente, en Europa, hoy la libra esterlina se deprecia significativamente frente al dólar (1,3%), luego que el Gobernador del Banco Central de Inglaterra, Andrew Bailey, declara que más buenas noticias sobre la inflación, como en meses recientes, podrían permitir al banco central ser "un poco más activista" en su enfoque de los recortes de tasas. Bailey también dijo que lo alentaba que las presiones sobre el costo de vida no hubieran sido tan persistentes como se pensaba anteriormente.

Resumen de mercados

	03-oct-24	02-oct-24	Variación Diaria
Dow Jones	41959,5	42196,5	-0,56%
S&P 500	5692,5	5709,5	-0,30%
Euro Stoxx 50	4921,3	4963,3	-0,85%
Brent (US/Barril)	77,6	73,9	4,95%
WTI (US/Barril)	73,8	70,1	5,22%
USDCOP	\$ 4.188,00	\$ 4.184,75	0,08%

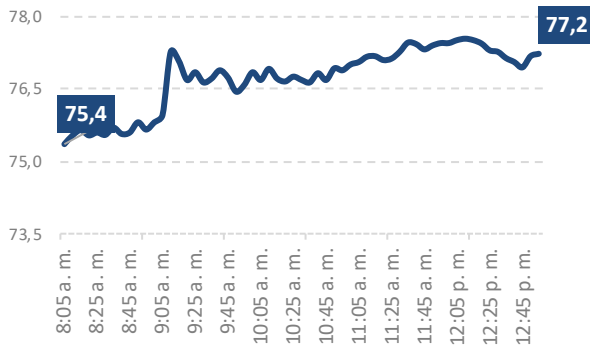
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

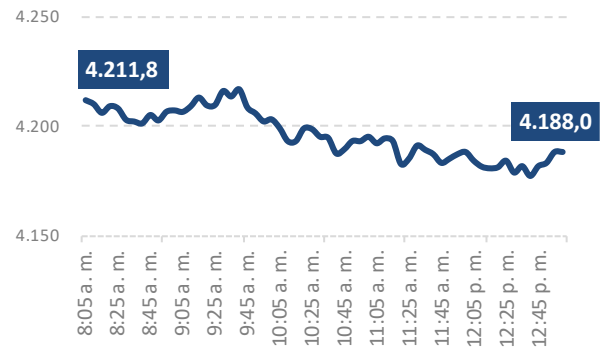


Precios de negociación de Petróleo Brent



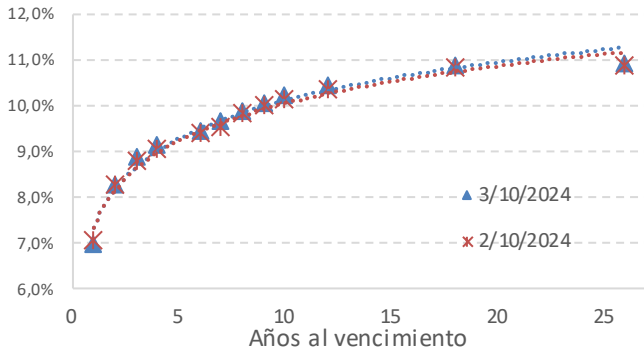
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



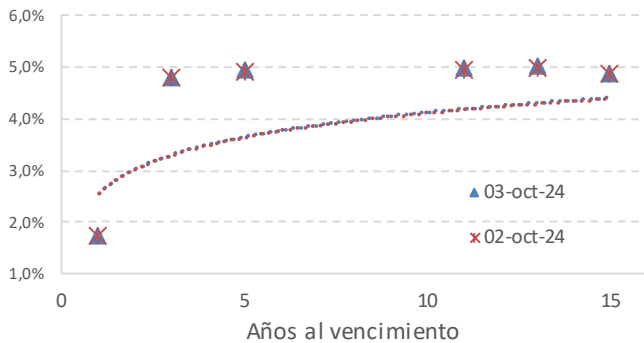
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	3/10/2024	2/10/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,95%	7,05%	-10,5
TES 7 1/2 08/26/26	8,28%	8,25%	3,4
TES 5 3/4 11/03/27	8,85%	8,78%	6,8
TES 6 04/28/28	9,13%	9,06%	7,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,44%	9,39%	5,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,65%	9,52%	12,6
TES 7 06/30/32	9,87%	9,81%	6,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,03%	9,98%	5,2
TES 7 1/4 10/18/34	10,21%	10,12%	9,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,43%	10,36%	6,7
TES 9 1/4 05/28/42	10,85%	10,82%	3,8
TES 7 1/4 10/26/50	10,91%	10,87%	4,7

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	3/10/2024	2/10/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,74%	1,74%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	4,83%	4,83%	0,0
COLTES 2 ¼ 04/18/29	4,95%	4,95%	0,1
COLTES 3 03/25/33			
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,00%	4,98%	1,9
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,05%	5,02%	2,8
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,91%	4,88%	2,6

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

