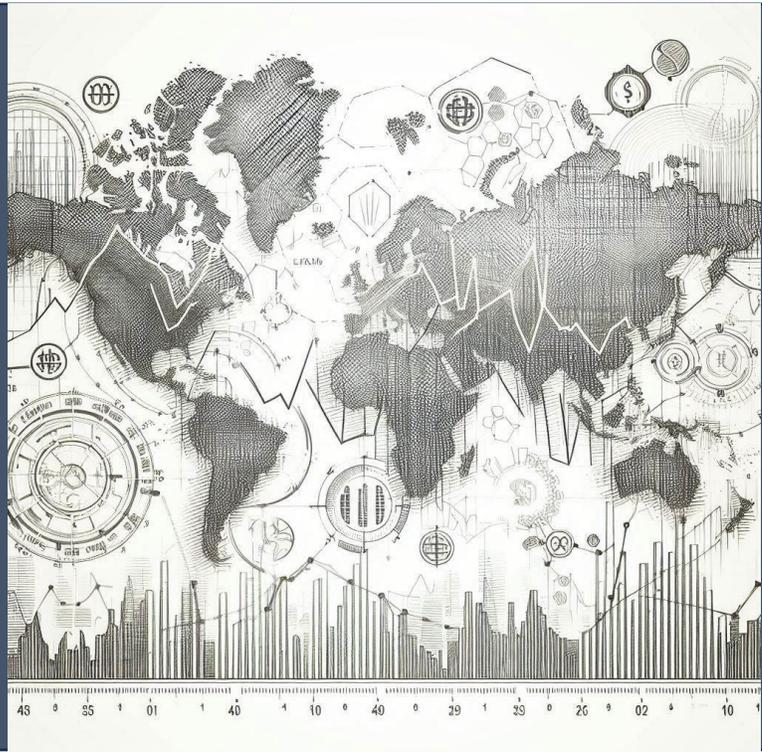


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 31 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



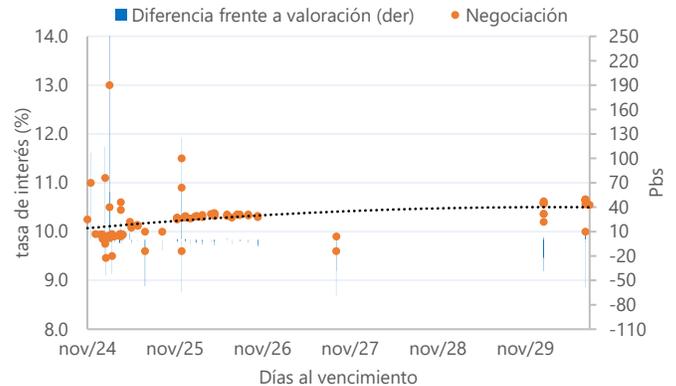
Comportamiento del mercado colombiano

En el mercado colombiano, el dólar cerró la jornada en \$4423 ubicándose \$5.39 pesos por encima del cierre anterior, impulsado por el atractivo de los bonos del tesoro y la fortaleza económica de Estados Unidos. Esta situación internacional añade presión al mercado colombiano y la toma de decisiones futuras en política monetaria. Por otro lado, la Junta Directiva del Banco de la República ha decidido reducir las tasas de interés en 50pbs, llevándola a 9.75%, lo que representa el octavo recorte consecutivo en su política monetaria, en línea con lo esperado en la encuesta de analistas, todo esto en respuesta a una inflación aun alta y a la incertidumbre fiscal. Sin embargo, el Banco de la República se mantiene aún cauteloso antes las posibles precisiones inflacionarias, a pesar de la persistente votación dividida de los miembros de la junta, en donde se presentaron 3 votos por un ajuste de 75pbs.

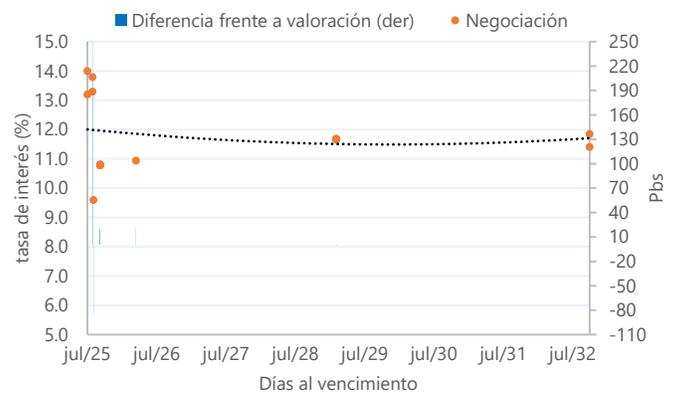
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 170 miles MM, de los cuales 84 miles MM fueron en títulos indexados en IBR; lo que equivale al 50.13%. Del restante, 80 miles MM se realizaron en títulos indexados en IPC, lo que equivale al 47.18% del total y finalmente el restante por 5 MM títulos en tasa fija.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 326 miles MM, mostrando, en promedio, caídas de alrededor de 1 pbs con respecto a la valoración. Por su parte, el mercado en IPC tuvo un volumen de negociación de 22 miles MM, en promedio, caídas de alrededor de 1 pbs con respecto a valoración. Finalmente, el mercado en IBR tuvo un volumen de negociación por 12 miles MM.

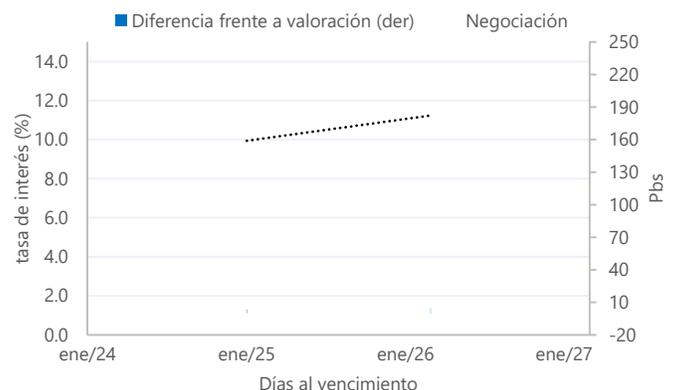
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

En Estados Unidos se publicaron los resultados de la inflación PCE, los ingresos y gastos personales con corte a septiembre. La inflación PCE se desaceleró hasta 2,1% a/a, en línea con la expectativa promedio de los analistas y por debajo de la de 2,3% a/a en agosto. Por su parte, la inflación PCE núcleo mantuvo inalterada en 2,7% a/a, en contra de la expectativa de una desaceleración hasta 2,6% a/a del mes anterior. Dentro de los principales componentes de la inflación PCE, se resalta ligera desaceleración de la inflación de servicios, contrarrestada por un menor ritmo de contracción de la inflación de bienes durables. Por otra parte, el crecimiento del gasto personal fue de 0,5% m/m, superior al de 0,4% m/m que esperaba el promedio de analistas y al de 0,3% a/a en agosto. En el caso de los ingresos personales, se registró un crecimiento de 0,3% m/m, superior al de 0,2% m/m en agosto, en línea con la expectativa de los analistas. El crecimiento del gasto, mayor al de los ingresos podría comprometer la convergencia de la inflación, sin embargo, la lectura de los mercados neutra. Las tasas implícitas de la curva swap de Tesoros continúan descontando con seguridad un recorte de 25 pbs en la reunión de noviembre y, con una probabilidad de 76%, un recorte de la misma magnitud en diciembre.

En Colombia, la tasa de desempleo se ubicó en 9,1% en septiembre, por debajo de la de 9,3% en el mismo mes del año anterior y significativamente inferior a la observada antes de la pandemia, cuando en septiembre del 2019 se ubicaba en 10,8%. De hecho, la tasa de desempleo desestacionalizada también disminuyó hasta ubicarse en 9,8% desde la de 10,0% el mes pasado. De hecho, el número de desocupados disminuyó en 22 mil en septiembre, en contraste con el aumento de 136 mil en agosto. En contraste, el número de ocupados aumentó 107 mil a/a, aunque desacelerándose desde los 247 mil a/a nuevos ocupados en agosto. Los sectores que más contribuyeron a la generación de empleo fueron: "Actividades profesionales" y "Alojamiento y servicios

públicos", mientras que sectores como el de "Transporte y almacenamiento" y el de "Información y comunicaciones" redujeron su fuerza laboral.

El Banco de la Republica decidió bajar la tasa de referencia 50Pbs hasta ubicarla en 9,75%, con una votación de 4 votos a favor de la decisión y 3 votos por un recorte de 75 Pbs, en línea con las expectativas de los analistas. En el frente de inflación, el BanRep resaltó que la inflación anual en agosto se situó en 5,8%, por debajo de la de 6,1% en agosto; la inflación básica sin alimentos ni regulados se mantuvo estable en 5,5% a/a y que las medidas de expectativas de inflación para 2025, que se derivan de los mercados de deuda pública, se mantienen ancladas, mientras que las de los analistas permanecieron relativamente estables alrededor de 3,8%. En este contexto, el equipo técnico revisó su proyección de inflación a la baja hasta 5,3% desde la de 5,7% en su informe de política monetaria de julio. En cuanto al crecimiento económico, el Banrep destacó el continuo proceso de recuperación del PIB desde finales de 2023, lo que llevó a elevar sus proyecciones de crecimiento para 2024 y 2025 hasta 1,9% y 2,9%, desde las estimaciones de julio de 1,8% y 2,1%, respectivamente. El Banrep resaltó que la reciente depreciación de la tasa de cambio local, que supone un riesgo sobre la inflación, además de la incertidumbre fiscal que enfrenta el país, no permite un mayor ritmo de recortes de las tasas.

Resumen de mercados

	31-oct-24	30-oct-24	Variación Diaria
Dow Jones	41892,5	42141,5	-0,59%
S&P 500	5721,5	5813,7	-1,59%
Euro Stoxx 50	4827,6	4885,8	-1,19%
Brent (US/Barril)	73,2	72,6	0,84%
WTI (US/Barril)	69,3	68,6	0,96%
USDCOP	\$ 4.423,50	\$ 4.418,45	0,11%

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



Síguenos en nuestras redes sociales

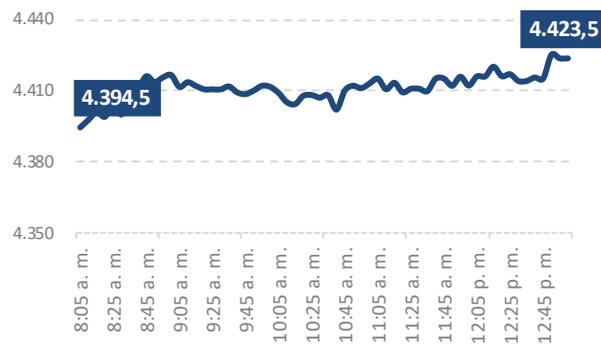


Precios de negociación de Petróleo Brent



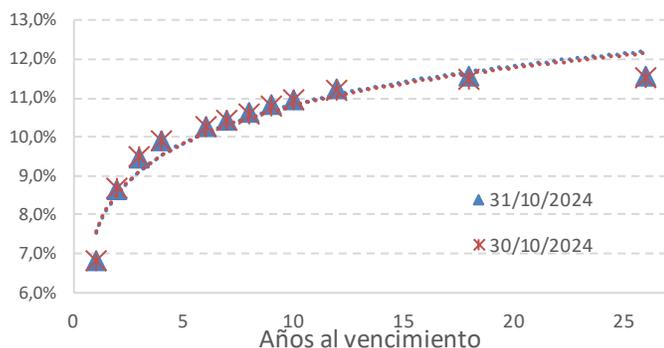
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



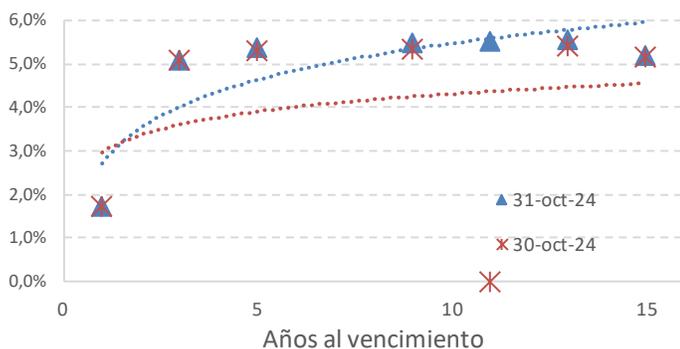
Fuente : Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	31/10/2024	30/10/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,79%	6,79%	0,1
TES 7 1/2 08/26/26	8,62%	8,66%	-3,6
TES 5 3/4 11/03/27	9,44%	9,49%	-4,9
TES 6 04/28/28	9,87%	9,88%	-0,6
TES 7 3/4 09/18/30	10,26%	10,24%	2,2
TES 7 3/4 03/26/31	10,43%	10,40%	3,0
TES 7 06/30/32	10,62%	10,56%	6,4
TES 13 1/4 02/09/33	10,82%	10,79%	3,1
TES 7 1/4 10/18/34	10,95%	10,93%	2,0
TES 6 1/4 03/09/36	11,22%	11,18%	3,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,54%	11,48%	6,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,56%	11,52%	3,6

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	31/10/2024	30/10/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,75%	1,75%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	5,10%	5,10%	-0,4
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,38%	5,30%	8,0
COLTES 3 03/25/33	5,50%	5,35%	14,8
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,54%		
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,56%	5,44%	12,2
COLTES 3 ¾ 06/16/49	5,22%	5,18%	4,3

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

