

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 12 de septiembre 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
Aprendiz 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



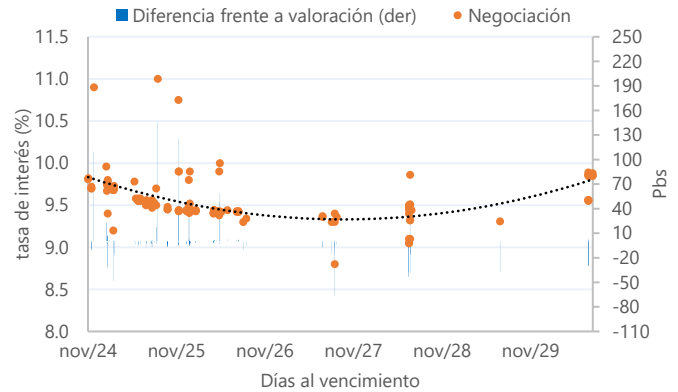
Comportamiento del mercado colombiano

El mercado colombiano ha sido afectado por diversos factores internacionales y locales. El dólar se depreció en la última semana tras los datos de inflación en EEUU, lo que reduce la expectativa de un alza agresiva en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. Mientras tanto, los precios del petróleo han demostrado un incremento leve en la jornada debido a la interrupción de la producción en EEUU, impulsada por el huracán Francine, lo que podría generar y presionar los costos energéticos. A nivel local, la propuesta de reforma tributaria busca aumentar la retención en la fuente para los salarios altos, afectando a quienes ganen más de \$10 millones al mes, generando preocupación entre los contribuyentes. Por otro lado, Bancolombia ha liberado el financiamiento de vivienda, con un crecimiento significativo en los desembolsos, con un total de \$2,7 billones otorgados a más de 20.300 hogares durante lo que va de 2024, impulsando la recuperación del sector inmobiliario.

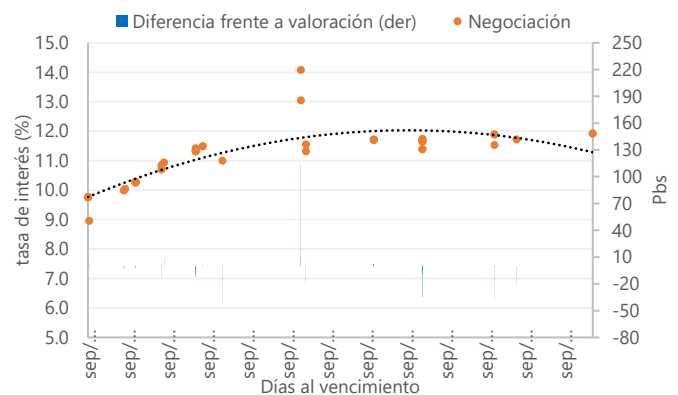
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 393 MMM, de los cuales 195 MMM fueron en títulos indexados al IPC; lo que equivale al 49.67%. Del restante, 139 MMM se realizaron en títulos en tasa fija, lo que equivale al 35.55% del total. El 14.77% del restante, se emitió indexado al IBR.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 479 MMM, mostrando, en promedio, caídas de alrededor de 2 pbs con respecto a la valoración. Por su parte, el mercado en IPC tuvo un volumen de negociación de 164 MMM. Finalmente, el mercado en IBR tuvo un volumen de negociación por 120 MMM.

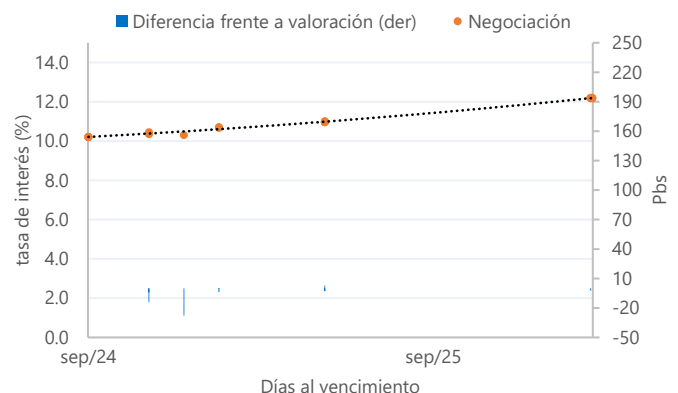
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

En Estados Unidos, el Índice de precios del productor (IPP) registró una variación mensual de 0,2% m/m en agosto, por encima de la de 0,1% esperada por los analistas y la de 0,0% a/a del mes anterior. A pesar de la sorpresa mensual, la inflación anual del IPP se desaceleró hasta 1,7% a/a, por debajo de la de 2,1% a/a en julio (cifra que fue revisada a la baja desde 2,2% a/a). La inflación subyacente del IPP se aceleró al ubicarse en 0,3% m/m, por encima de la expectativa de 0,2% m/m y en contraste con la contracción de 0,2% en julio (cifra revisada a la baja desde 0,0% m/m). Así las cosas, la inflación anual del IPP subyacente se ubicó en 2,4% a/a, ligeramente por encima de la de 2,3% a/a en julio. Inflaciones del IPP inferiores al 2,5% continuarían siendo favorables para la continuidad de la desaceleración de la inflación de bienes transables, lo que ratifica las expectativas de recortes de las tasas de la FED a partir de la reunión de la siguiente semana. El promedio de analistas prevé recortes de 25 pbs en las tres reuniones restantes de la FED hasta ubicar la tasa en 4,75% en diciembre desde el 5,50% actual. Las implícitas de la curva swap de los Tesoros descuentan igualmente recortes en las tres reuniones restantes del año, pero mantienen la posibilidad de un recorte de 50 pbs en alguna de ellas.

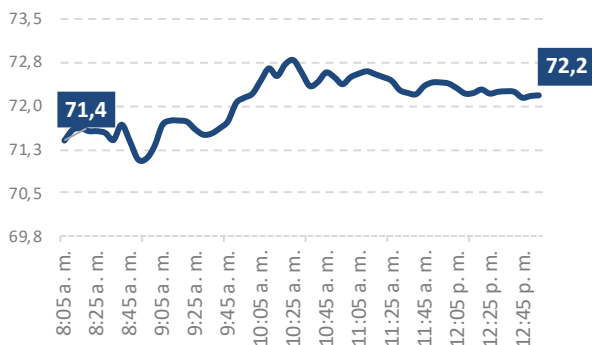
En la Eurozona, el Banco Central Europeo recortó su tasa de depósitos en 25 pbs hasta ubicarla en 3,5%, en línea con las expectativas de los analistas. De acuerdo con el comunicado luego de la reunión, la decisión fue soportada por los siguientes argumentos: La inflación interna sigue siendo alta, ya que los salarios continúan subiendo a un ritmo elevado. Sin embargo, las presiones sobre los costes laborales se están moderando, y las ganancias de las empresas están amortiguando parcialmente el

impacto de las subidas salariales. Los datos de inflación recientes han sido acordes con lo esperado por el BCE y las últimas proyecciones de los expertos del Emisor confirman las perspectivas de inflación anteriores. El BCE prevé que la inflación general se situará, en promedio, en el 2,5 % en 2024, en 2,2 % en 2025 y en 1,9 % en 2026. En relación con la inflación subyacente, las proyecciones para 2024 y 2025 se han revisado ligeramente al alza, dado que la inflación de los servicios ha sido más alta de lo previsto. Al mismo tiempo, el BCE sigue esperando un rápido descenso de la inflación subyacente, desde el 2,9 % este año, hasta el 2,3 % en 2025 y el 2,0 % en 2026. Las condiciones de financiación siguen siendo restrictivas, y la actividad económica es aún contenida, como reflejo de la debilidad del consumo privado y de la inversión. Los expertos del BCE proyectan una tasa de crecimiento económico del 0,8 % en 2024, que aumentará hasta el 1,3 % en 2025 y el 1,5 % en 2026, lo que representa una ligera revisión a la baja respecto a las proyecciones de junio, debido fundamentalmente a una menor contribución de la demanda interna en los próximos trimestres. De cara a las siguientes reuniones, el Emisor declaró que las decisiones seguirán dependiendo de los nuevos datos.

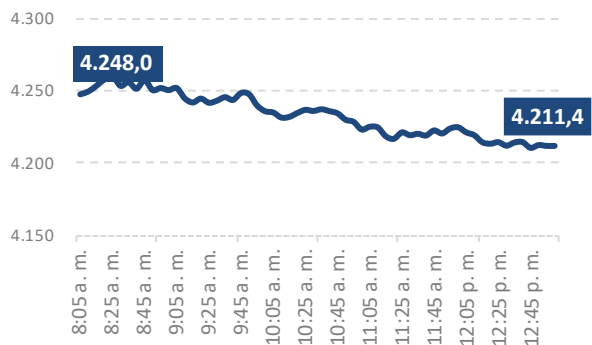
Resumen de mercados

	12-sep-24	11-sep-24	Variación Díaria
Dow Jones	41075,9	40861,7	0,52%
S&P 500	5594,9	5554,1	0,73%
Euro Stoxx 50	4814,1	4763,6	1,06%
Brent (US/Barril)	72,1	70,6	2,15%
WTI (US/Barril)	69,1	67,3	2,67%
USDCOP	\$ 4.211,39	\$ 4.270,00	-1,37%

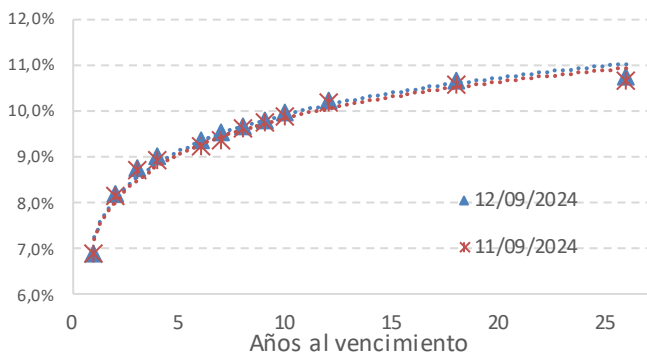




Fuente: Bloomberg



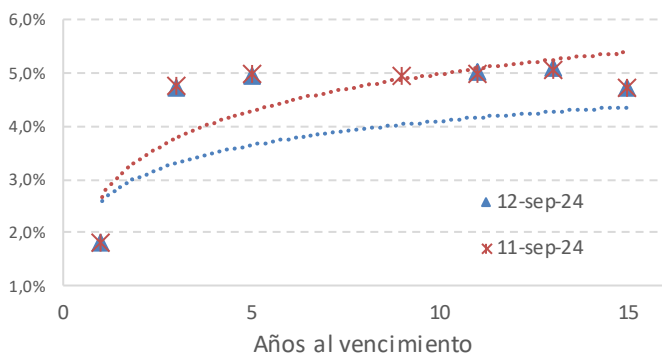
Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg

TES Tasa Fija	12/09/2024	11/09/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,90%	6,89%	1,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,18%	8,13%	4,4
TES 5 3/4 11/03/27	8,75%	8,70%	4,6
TES 6 04/28/28	9,02%	8,92%	10,3
TES 7 3/4 09/18/30	9,33%	9,24%	9,2
TES 7 3/4 03/26/31	9,52%	9,36%	15,4
TES 7 06/30/32	9,66%	9,62%	3,8
TES 13 1/4 02/09/33	9,78%	9,74%	4,9
TES 7 1/4 10/18/34	9,94%	9,85%	9,4
TES 6 1/4 07/09/36	10,21%	10,17%	3,5
TES 9 1/4 05/28/42	10,65%	10,57%	8,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,75%	10,66%	9,0

Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg

UVRs	12/09/2024	11/09/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,82%	1,81%	0,6
COLTES 3 3 03/17/27	4,74%	4,77%	-2,5
COLTES 2 ¼ 04/18/29	4,96%	5,02%	-5,6
COLTES 3 03/25/33		4,96%	
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,03%	4,99%	4,0
COLTES 3 ¼ 02/25/37	5,10%	5,10%	0,4
COLTES 3 ¼ 06/16/49	4,73%	4,76%	-2,7

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

