

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 19 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



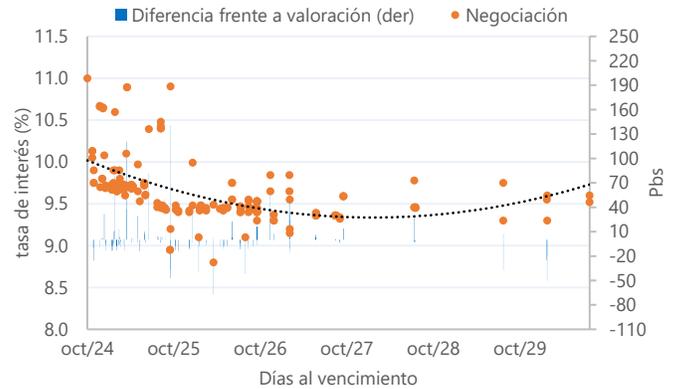
Comportamiento del mercado colombiano

El mercado colombiano está influenciado por factores globales y locales. La reducción de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos ha generado una caída en el dólar, impulsando los activos de riesgo y elevando el optimismo entre los inversionistas. El dólar cerró en \$4174.90, ubicándose \$14.56 debajo de la Tasa representativa del Mercado, que se encontraba en \$4189.46. Sin embargo, el precio del petróleo muestra un leve aumento, a pesar de que las perspectivas de menor demanda mundial siguen presentes. En el plano local, César Ferrari, superintendente financiero de Colombia, destacó problemas estructurales como la baja tasa de ahorro e inversión que están frenando el crecimiento económico. Además, alertó sobre el limitado mercado de capitales del país, el cual podría verse afectado por la integración con otros mercados más grandes de la región.

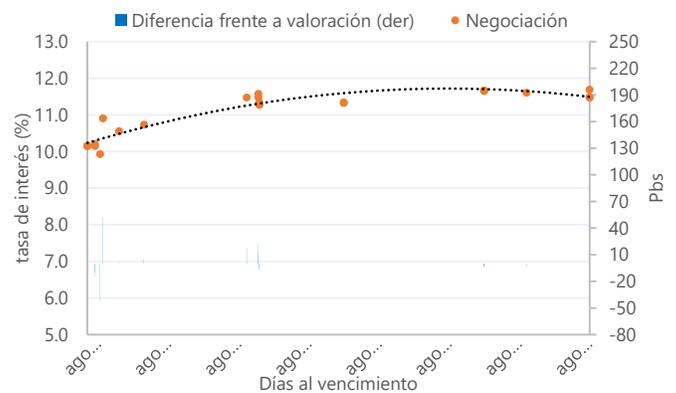
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 516 miles MM, de los cuales 510 miles MM fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 98.84%. Del restante, 6 miles MM se realizaron en títulos indexados en IBR, lo que equivale al 1.16% del total y finalmente no se emitieron títulos indexados al IPC.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 589 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 35 miles MM. Finalmente, el mercado en IBR tuvo un volumen de negociación por 7 miles MM.

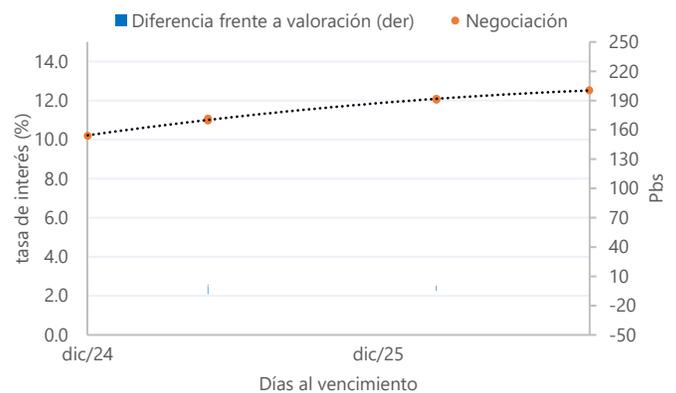
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Noticias del día

En Reino Unido, el Banco Central de Inglaterra decidió mantener inalterada la tasa de interés de referencia en 5,00%, con una votación de 8 a 1 y en línea con las expectativas. El único miembro que difirió de la decisión voto por reducir la tasa de interés en 25 pbs, hasta 4,75%. El comunicado destaca que: Desde la reunión anterior del Emisor, el crecimiento de la actividad mundial ha continuado a un ritmo constante, aunque algunos datos sugieren una mayor incertidumbre en torno a las perspectivas a corto plazo. Los precios del petróleo han retrocedido, lo que refleja una demanda más débil. La expectativa de reducciones en las tasas de política monetaria en las principales economías avanzadas se ha consolidado. En general, ha habido pocas novedades en los indicadores económicos del Reino Unido en relación con las expectativas del Informe de Política Monetaria de agosto. El BOE espera que el crecimiento del PIB se desacelere hasta 0,3% en la segunda mitad del año, desde el de 0,9% en 2T24. La inflación se ubicó en 2,2% a/a en agosto y se espera que aumente a alrededor del 2,5% hacia finales de este año, dados unos efectos base desfavorables. La inflación de servicios se mantuvo elevada en 5,6% en agosto y los salarios se desaceleran, pero se mantienen por encima de la inflación. En ese contexto, el Emisor decidió mantener su tasa en el nivel actual, aunque reconoció que "sigue siendo adecuado adoptar un enfoque gradual para eliminar las restricciones de la política monetaria", lo que reafirma las expectativas de recortes de 25 pbs en las reuniones de noviembre y diciembre que dejen la tasa de referencia en 4,50%.

El Banco Central de Brasil incrementó su tasa de referencia en 25 pbs hasta ubicarla en 10,75%, luego de siete reuniones de recortes y dos de estabilidad. El repunte reciente de la inflación total y subyacente, que llevaron a un desanclaje de las expectativas, además de una brecha positiva del producto fueron los principales soportes de la decisión. En julio, la inflación se aceleró

hasta 4,5% a/a, por encima de la de 4,2% a/a en junio, y la medida subyacente se ubicó en 4,2% a/a, superior a la de 3,7% a/a el mes anterior. La expectativa de inflación de cierre de este año del promedio de analistas fue revisada al alza en la encuesta de agosto hasta 4,2%, por encima de la de 4,0% a/a en la encuesta del mes anterior.

En Colombia se conocieron los resultados de importaciones y balanza comercial con corte a julio. Las importaciones se ubicaron en USD\$5.581 millones, lo que implicó una recuperación hasta un crecimiento anual de 12,9% a/a, que contrasta con la contracción de 7,1% a/a en junio. Por tipo de bien se observó una recuperación generalizada, aunque algo más marcada en las compras externas de bienes de consumo durables. Frente al mes inmediatamente anterior las importaciones crecieron 19,8%. Así las cosas, el déficit de la balanza de bienes aumentó ligeramente hasta US\$ 618 millones, desde el de US\$ 545 millones en junio, aunque sigue siendo menor a los déficits de la mayor parte del primer semestre del año, gracias al crecimiento reciente de las exportaciones. Cabe resaltar que las cifras siguen siendo consistentes con el pronóstico de déficit de la Cuenta Corriente del Banco de la República, que estima sea de 2,8%/PIB en el consolidado del año, superior al de 2,5%/PIB en 2023 y al 2,2%/PIB acumulado en el primer semestre de 2024.

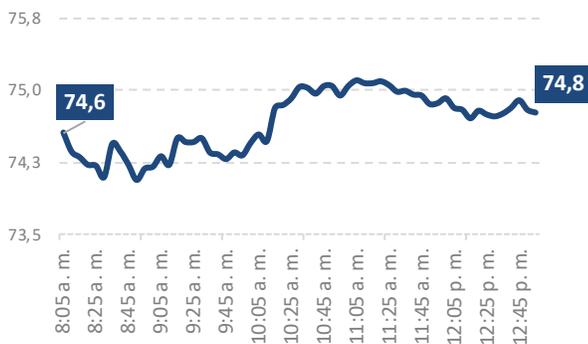
Resumen de mercados

| | 19-sep-24 | 18-sep-24 | Variación Diaria |
|--------------------------|-------------|-------------|------------------|
| Dow Jones | 42075,2 | 41503,1 | 1,38% |
| S&P 500 | 5717,9 | 5618,3 | 1,77% |
| Euro Stoxx 50 | 4943,4 | 4835,3 | 2,24% |
| Brent (US/Barril) | 74,9 | 73,7 | 1,70% |
| WTI (US/Barril) | 72,1 | 70,9 | 1,68% |
| USDCOP | \$ 4.160,60 | \$ 4.177,50 | -0,40% |



Síguenos en nuestras redes sociales

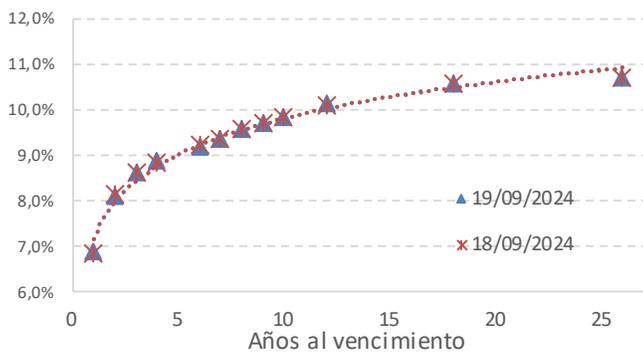




Fuente: Bloomberg



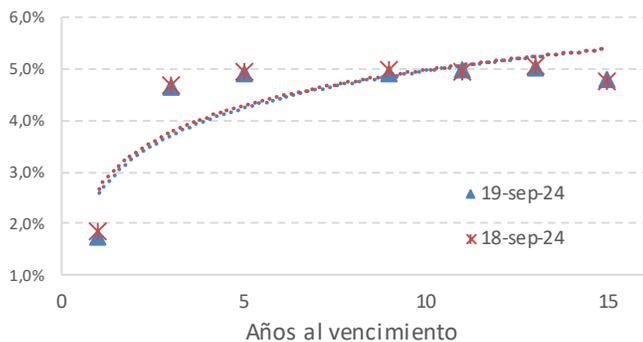
Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg

| TES Tasa Fija | 19/09/2024 | 18/09/2024 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|------------|------------|-----------------|
| TES 6 1/4 11/26/25 | 6,88% | 6,85% | 3,0 |
| TES 7 1/2 08/26/26 | 8,08% | 8,11% | -3,4 |
| TES 5 3/4 11/03/27 | 8,60% | 8,61% | -1,1 |
| TES 6 04/28/28 | 8,86% | 8,85% | 1,2 |
| TES 7 3/4 09/18/30 | 9,18% | 9,20% | -2,0 |
| TES 7 3/4 03/26/31 | 9,34% | 9,34% | -0,6 |
| TES 7 06/30/32 | 9,57% | 9,57% | 0,1 |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 9,69% | 9,70% | -0,9 |
| TES 7 1/4 10/18/34 | 9,84% | 9,84% | 0,3 |
| TES 6 1/4 07/09/36 | 10,11% | 10,10% | 0,7 |
| TES 9 1/4 05/28/42 | 10,56% | 10,56% | 0,2 |
| TES 7 1/4 10/26/50 | 10,69% | 10,67% | 2,0 |

Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg

| UVRs | 19/09/2024 | 18/09/2024 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|------------|------------|-----------------|
| COLTES 3 ½ 05/07/25 | 1,74% | 1,85% | -11,0 |
| COLTES 3.3 03/17/27 | 4,66% | 4,72% | -6,0 |
| COLTES 2 ¼ 04/18/29 | 4,93% | 4,96% | -3,4 |
| COLTES 3 03/25/33 | 4,94% | 4,99% | -4,8 |
| COLTES 4 ¼ 04/04/35 | 4,99% | 4,99% | 0,5 |
| COLTES 3 ¾ 02/25/37 | 5,05% | 5,09% | -3,3 |
| COLTES 3 ¾ 06/16/49 | 4,80% | 4,78% | 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

