

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 26 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
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

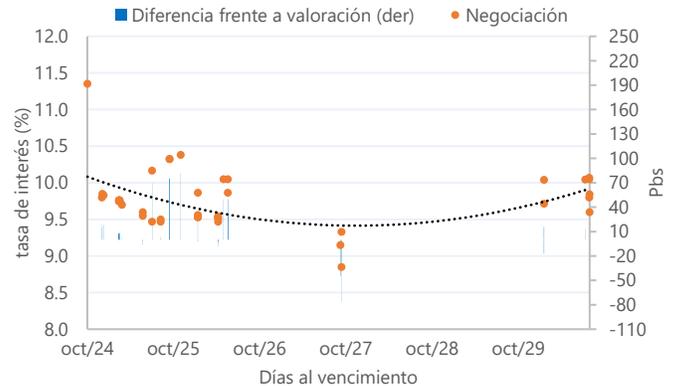
El mercado colombiano enfrenta un panorama de incertidumbre. El dólar cerró a la baja en \$4.188, ubicándose \$4.65 abajo de la tasa representativa del mercado, que estaba en \$4.192, debido a las expectativas de recortes de tasas en EE.UU. por parte de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo. Además, la caída en los precios del petróleo, provocada por un posible aumento de la producción de Arabia Saudita, afectará de manera adversa el ingreso del Gobierno Nacional, lo que continuará presionando las tasas de los TES al alza.

Estos factores combinados generan una perspectiva incierta para el mercado y la economía colombiana.

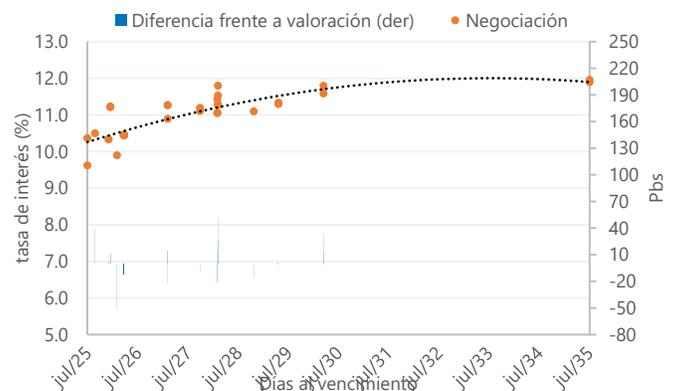
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 158 miles MM, de los cuales 106 miles MM fueron en títulos indexados en IBR; lo que equivale al 67.02%. Del restante, 46 miles MM se realizaron en títulos en tasa fija, lo que equivale al 28.87% del total y finalmente títulos indexados en IPC, que equivale a 4.11%.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 505 miles MM, 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 44 miles MM. Finalmente, el mercado en IBR tuvo un volumen de negociación por 22 miles MM.

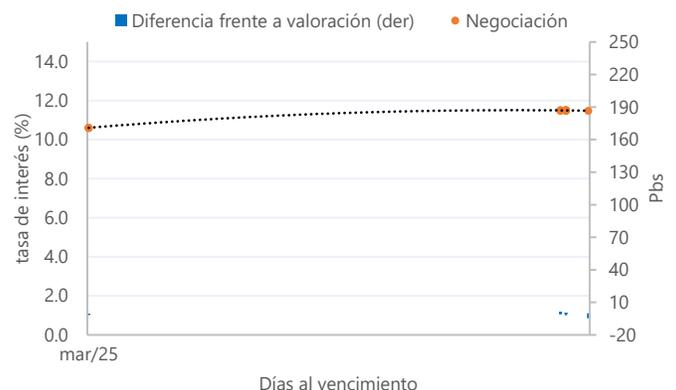
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

En Estados Unidos se conocieron los resultados de órdenes de bienes durables. Las órdenes totales tuvieron un crecimiento nulo en agosto (0,0% m/m), por debajo del crecimiento de 9,9% en julio, aunque en contraste con la contracción esperada por los analistas de 2,6%. Por su parte, las órdenes que excluyen transporte crecieron 0,5% m/m, por encima de la expectativa de 0,1% m/m del promedio de analistas y en contraste con la contracción de 0,1% m/m el mes anterior. Finalmente, las órdenes de bienes de capital, que suelen reflejar el comportamiento de la inversión, crecieron 0,2% m/m, por encima del crecimiento de 0,1% m/m esperado y se recuperaron desde la contracción de 0,2% m/m el mes anterior. La expansión de las medidas que excluyen elementos volátiles refleja la resiliencia de la actividad económica en EE.UU., lo que disminuye la probabilidad de recortes de 50 pbs en las siguientes reuniones de la FED, regresando al escenario de recortes de 25 pbs.

Adicionalmente en EE.UU, se conoció la tercera estimación del PIB de 2T24 y las peticiones iniciales por subsidio de desempleo con corte al 21 de septiembre. El crecimiento del PIB en 2T24 se mantuvo en el 3,0% t/a, igual a la estimación previa, en contra de la expectativa de los analistas de una ligera revisión a la baja hasta 2,9% t/a. Sin embargo, si se registraron modificación es por componentes, pues se revisó a la baja el crecimiento del consumo personal hasta 2,8% t/a, levemente por debajo del 2,9% t/a de la estimación anterior, que se compensó por un mejor desempeño de la inversión. Por otra parte, las peticiones iniciales por subsidio de desempleo fueron de 218 mil en la semana terminada el 21 de septiembre, significativamente por debajo de la expectativa de 223 mil y las 222 mil una semana atrás, además de ser el

registro más bajo desde el cierre de abril. Los resultados de peticiones por subsidio de desempleo reducen los temores sobre un mercado deterioro del mercado laboral, lo que permitiría a la FED actuar con cautela en sus siguientes reuniones. En ese sentido serán relevantes los discursos de miembros FED durante la jornada.

En Colombia, Fedesarrollo dio a conocer los resultados de la encuesta de opinión empresarial con corte a agosto. La confianza comercial se ubicó en 13,8 puntos, por debajo de la de 17,0 puntos en julio. El deterioro se dio por una caída del componente de expectativas económicas para el siguiente semestre, y a pesar de un avance del componente de percepción económica actual. La confianza industrial, por su parte, se deterioró hasta -1,4 puntos en agosto, más negativo a los -1,2 puntos en julio. La caída del indicador obedeció, al igual que la confianza comercial, a un deterioro en el componente de expectativas económicas. Los resultados adelantados de confianza sugieren retos para la evolución de las ventas minoristas y producción manufacturera, que habían registrado mejoras en los datos disponibles en julio.

Resumen de mercados

	26-sep-24	25-sep-24	Variación Diaria
Dow Jones	42134,9	41914,8	0,53%
S&P 500	5744,9	5722,3	0,40%
Euro Stoxx 50	5032,6	4916,9	2,35%
Brent (US/Barril)	71,3	73,5	-2,89%
WTI (US/Barril)	67,3	69,7	-3,43%
USDCOP	\$ 4.157,60	\$ 4.197,00	-0,94%



Síguenos en nuestras redes sociales



Precios de negociación de Petróleo Brent



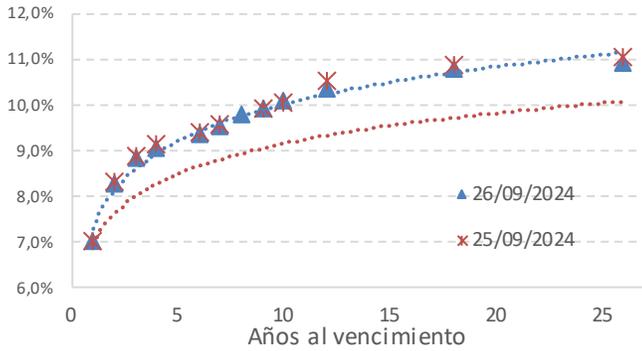
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



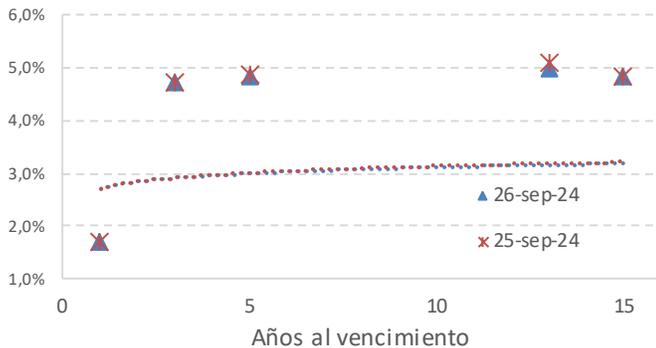
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	26/09/2024	25/09/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,00%	7,00%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,25%	8,30%	-5,1
TES 5 3/4 11/03/27	8,82%	8,86%	-4,0
TES 6 04/28/28	9,06%	9,15%	-8,9
TES 7 3/4 09/18/30	9,34%	9,38%	-4,7
TES 7 3/4 03/26/31	9,50%	9,55%	-5,1
TES 7 06/30/32	9,76%	0,00%	976,1
TES 13 1/4 02/09/33	9,89%	9,90%	-0,8
TES 7 1/4 10/18/34	10,07%	10,04%	3,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,34%	10,50%	-16,1
TES 9 1/4 05/28/42	10,76%	10,84%	-7,8
TES 7 1/4 10/26/50	10,92%	11,05%	-13,5

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	26/09/2024	25/09/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,70%	1,70%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	4,76%	4,75%	0,8
COLTES 2 ¼ 04/18/29	4,87%	4,89%	-2,0
COLTES 3 03/25/33			
COLTES 4 ¼ 04/04/35			
COLTES 3 ¼ 02/25/37	5,01%	5,10%	-9,8
COLTES 3 ¼ 06/16/49	4,85%	4,85%	-0,2

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

