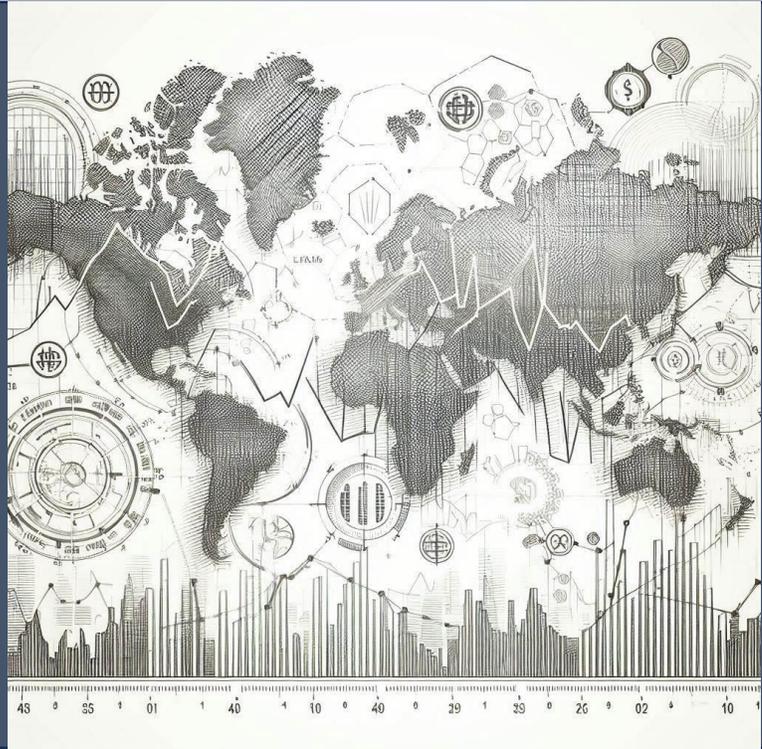


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Agosto 13, 2024



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Isabella Mejía Silva
Estudiante en práctica



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

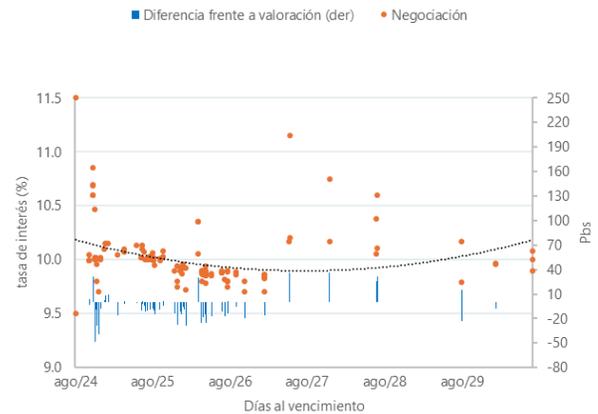
El modelo de inversiones forzosas continúa generando controversia. El presidente de la ANIF ha destacado que esta política ya ha fracasado en el pasado y no es efectiva. Este modelo termina provocando una mala asignación del crédito, acompañada de una caída en las tasas de interés, lo que reduce la capacidad de los bancos para otorgar préstamos. Como consecuencia, se genera insolvencia en las instituciones financieras, obligando al gobierno a utilizar recursos fiscales para compensar las pérdidas ocasionadas por la morosidad.

Por otro lado, la banca ha propuesto el programa El Gran Pacto por el Crédito, el cual se propone ayudar a algunos sectores según sus necesidades y aumentar sus desembolsos por un monto cercano a los 155 billones de pesos anuales, que a su vez llevaría a un aumento en la colocación de títulos en 30%.

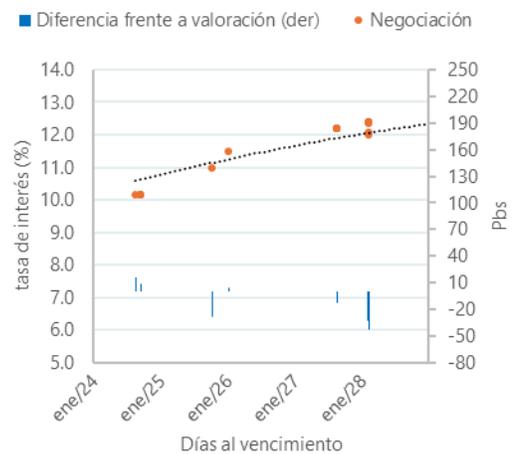
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 401.6 MMM, de los cuales 342 MMM fueron en títulos en tasa fija, lo que equivale al 85% del total. 56 MMM fueron en títulos indexados al IBR lo que equivale el 14% del total, y el restante fueron títulos indexados al IPC. El mayor emisor para este mercado fue nuevamente el Banco Colpatria, representando el 49% del total negociado; seguido de Banco de Bogotá con el 20%.

En el mercado secundario se destaca que los títulos en tasa fija continúan siendo los más negociados con 593 MMM y valorizaciones de 6 pbs en toda la curva de rendimientos, además, los títulos en IBR mostraron un volumen de negociación de 173 MMM y desvalorizaciones de 1 pbs y finalmente, los títulos en IPC, tuvieron un volumen de negociación de 117 MMM con valorizaciones de 9 pbs en toda la curva.

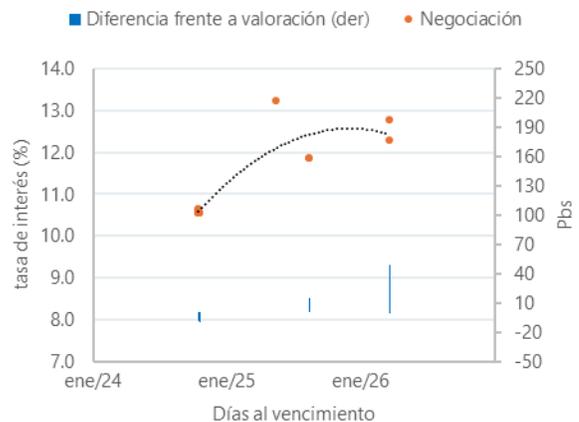
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Noticias del día

En Estados Unidos, el Índice de precios del productor (IPP) registró una variación mensual de 0,1% m/m en julio, por debajo de la de 0,2% esperado por los analistas y del mes anterior. Así las cosas, la inflación anual del IPP se desaceleró hasta 2,2%, por debajo de la de 2,3% a/a esperada y la de 2,7% a/a en junio (cifra que fue revisada al alza desde 2,6% a/a). De igual forma, la inflación subyacente del IPP se desaceleró más de lo esperado y se ubicó en 2,4% a/a, por debajo de la expectativa promedio de los analistas de 2,6% a/a y la de 3,0% a/a el mes anterior. Las menores presiones sobre los costos de las empresas serían favorables para la continuidad de la desaceleración de la inflación de bienes transables para el consumidor, lo que ratifica las expectativas de recortes de las tasas de la FED a partir de septiembre. 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 con un recorte de 50 pbs en alguna de ellas, que dejaría la tasa sobre 4,50%.

En Reino Unido, el mercado laboral tuvo resultados mixtos entre junio y julio. La tasa de desempleo se redujo hasta 4,2% en junio desde la de 4,4% en mayo, impulsada por un aumento sorpresivo de las nóminas. Sin embargo, los salarios lograron desacelerarse hasta un crecimiento de 4,5% a/a, por debajo de la expectativa de los analistas de 4,6% a/a y del crecimiento de 5,7% a/a un mes atrás. Si bien el mercado laboral evidenció fortaleza en junio, las peticiones por subsidio de desempleo con corte a julio aumentaron 135 mil, su mayor incremento desde la pandemia por Covid-19 y si se excluye ese periodo, sería el mayor incremento desde la crisis de 2008, lo que augura un mayor deterioro del mercado laboral. Adicionalmente se conoció la encuesta de expectativas de analistas de Bloomberg. Los analistas revisaron al alza la proyección de crecimiento de cierre de año hasta 1,0%, desde el 0,8% proyectado en

la encuesta del mes anterior, además revisaron al alza la expectativa de inflación de cierre de año a 2,5% a/a, desde la de 2,4% a/a en la encuesta de julio. En este contexto, los analistas prevén un solo recorte adicional de la tasa de referencia del Banco de Inglaterra que la ubique en 4,75% en diciembre desde el 5,00% actual.

En la Eurozona, la encuesta de expectativas ZEW se ubicó en 17,9 puntos en agosto, significativamente por debajo de los 35,4 puntos que esperaba el promedio de analistas y deteriorándose significativamente desde los 43,7 puntos en julio. El deterioro del indicador obedeció entre otras cosas a el lento ritmo de crecimiento en la región, con especial preocupación de la actividad económica en Alemania, que registró una contracción del PIB de 0,1% a/a 1T24; tasa de interés que siguen siendo altas y restrictivas; menores expectativas de crecimiento económico en China y el reciente deterioro del mercado laboral en Estados Unidos, que para algunos analistas auguraba una recesión la semana pasada, fecha en la que se realizó la encuesta.

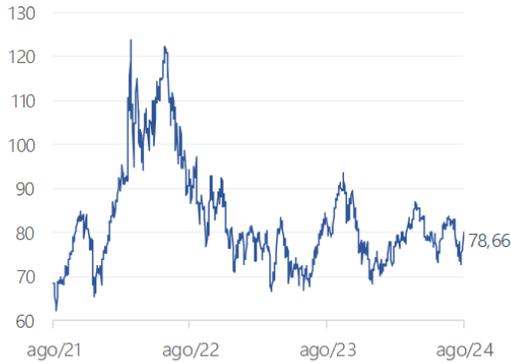
Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,88%, mientras que el S&P 500 lo hace 1,43%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,49%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$80,64/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,32/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.034,90, a la baja frente a la del cierre anterior de \$4.051,10.



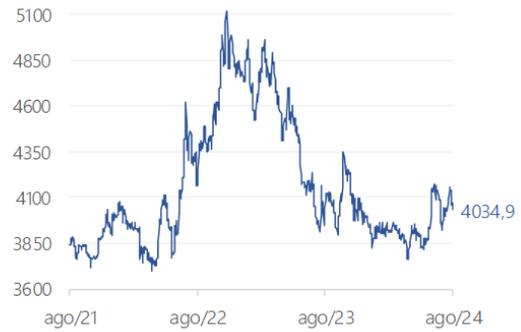
Síguenos en nuestras redes sociales



Precio del petróleo (WTI)



Tasa de cambio (COP - USD)



Vencimiento	Tasa		Variación
	Hoy	Ayer	(pbs)
ago/26	8,32%	8,27%	-5,1
nov/27	8,83%	8,90%	6,9
abr/28	9,05%	9,11%	5,6
sep/30	9,47%	9,60%	12,6
mar/31	9,63%	9,77%	13,3
jun/32	9,87%	10,01%	14,3
feb/33	10,04%	10,15%	11,4
oct/34	10,23%	10,34%	11,0
jul/36	10,43%	10,63%	19,4
may/42	11,04%	11,20%	16,0
oct/50	11,14%	11,31%	16,7

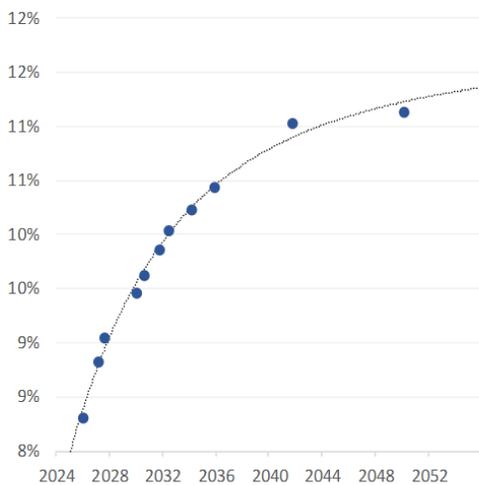
TES Tasa Fija

Vencimiento	Tasa		Variación
	Hoy	Ayer	(pbs)
may/25	3,00%	3,12%	12,1
mar/27	4,78%	4,76%	-2,2
abr/29	5,11%	5,16%	5,0
mar/33	5,23%	5,36%	13,0
feb/37	5,47%	5,54%	6,4
jun/49	5,25%	5,37%	11,5
sep/24	10,00%	10,00%	-0,3
dic/24	9,93%	9,92%	-0,8
mar/25	9,61%	9,61%	-0,4
jun/25	9,65%	9,64%	-0,7

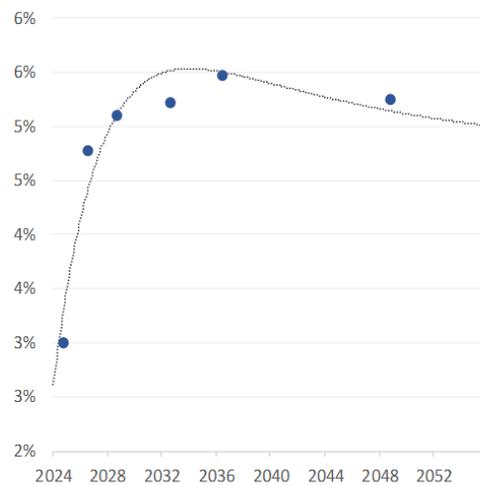
TES UVR

TCO's

TES Tasa Fija



TES UVR



“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

