

Comportamiento del mercado colombiano

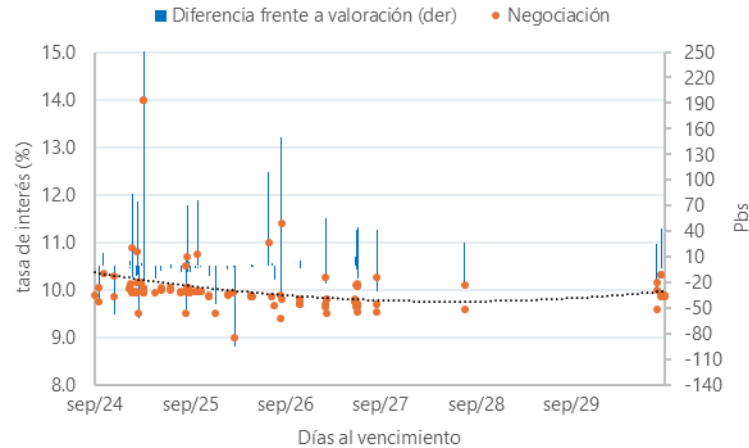
El mercado colombiano cerró la semana con un dólar al alza, alcanzando \$4.021,62, impulsado por una mayor confianza de los consumidores en Estados Unidos. Sin embargo, la volatilidad a corto plazo se mantiene debido a señales económicas mixtas, incluyendo la caída en la construcción de viviendas nuevas en EE.UU. y la reciente disminución de los precios del petróleo, que se ubicaron por debajo de los 80 dpb, afectada por débiles indicadores económicos en China. A pesar de las preocupaciones geopolíticas que podrían influir en el mercado energético global, los inversionistas deben estar preparados para un entorno de mercado volátil en el futuro cercano.

En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 202 MMM, de los cuales 175 MMM fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 86.61%. Del restante, 25 MMM se realizaron en títulos en IBR, lo que equivale al 12.40% del total. El 0.99% restante, se emitió indexado al IPC.

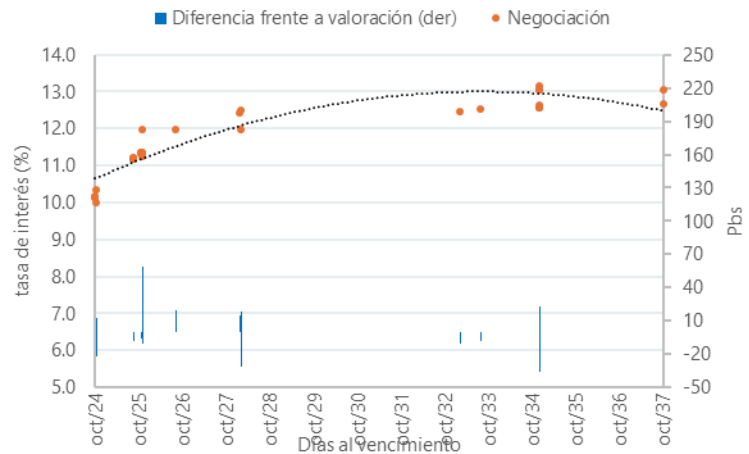
Los títulos en tasa fija con vencimiento hasta seis meses mostraron valorizaciones de hasta 6 pbs. Esto como consecuencia de los movimientos recientes de las expectativas sobre la tasa de interés del Banco de la República, donde se esperan cada vez mayores reducciones por parte del emisor.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 310 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 69 MMM. Finalmente, el mercado en IBR mostró solamente dos negociaciones por 2 MMM.

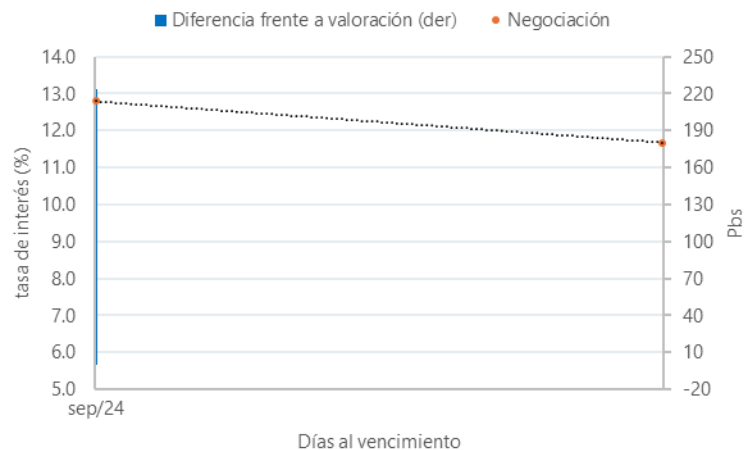
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

En Estados Unidos, los presidentes regionales de la FED, Alberto Musalem, y Austan Goolsbee se pronunciaron ante los medios. Musalem considera que se acerca el momento en que será apropiado reducir las tasas. "Desde mi punto de vista, el riesgo para ambos lados del mandato parece más equilibrado". El funcionario dijo que considera que el mercado laboral se ha "normalizado" en las últimas semanas, pero sigue mostrando signos de ser "bastante fuerte". En ese contexto, dijo que no cree que la Fed haya esperado demasiado para reducir las tasas y por el contrario resaltó que "hay riesgos de recortar demasiado pronto o demasiado (magnitud)". Adicionalmente, Musalem desestimó los riesgos de recesión que recientemente advierten los mercados, al mencionar que las perspectivas de crecimiento de los Estados Unidos son saludables. Por otra parte, Goolsbee dijo que no conviene endurecer la política monetaria más de lo necesario. "La razón por la que uno querría apretar (la política monetaria) es si se teme que la economía se esté sobrecalentando, y esto no parece una economía sobrecalentada". Los discursos coinciden con las expectativas de mercado y analistas, que prevén el inicio del ciclo de recortes de las tasas de la FED en septiembre con 25 pbs en cada reunión, hasta llevar el rango a 5,00%-5,25% desde el nivel actual.

En Colombia se conocieron los resultados de importaciones y balanza comercial con corte a junio. Las importaciones se ubicaron en USD\$4.660 millones en junio, lo que implicó una contracción anual de 7,1% a/a, que contrasta con el crecimiento de 2,2% a/a en mayo. Por tipo de bien se observó un deterioro generalizado, aunque algo más marcado en las compras externas de bienes de capital e intermedios. Frente al mes inmediatamente anterior las importaciones cayeron 15,8%, mientras que las exportaciones lo habían hecho en 14,1% m/m, con lo que el déficit de la balanza de bienes disminuyó hasta US\$ 583 millones, desde el de US\$ 794 millones en mayo. Con la nueva información disponible del PIB de

2T24, se estima que el déficit de la balanza comercial sea de 2,5%/PIB en el mismo periodo, sin cambios frente al trimestre anterior. De mantenerse el buen desempeño de la balanza de servicios de 1T24 logremos una reducción del consolidado del déficit de la cuenta corriente en la balanza de pagos.

Adicionalmente en el país, el Banco de la República dio a conocer la encuesta a analistas de expectativas económicas realizada en agosto. El promedio de analistas espera una inflación de 0,23% m/m, inferior a la de 0,70% m/m en agosto del 2023, con lo que la inflación anual se desaceleraría hasta 6,35% a/a, 47 Pbs por debajo de la inflación de 6,86% a/a observada en julio. En todo caso, los analistas esperan que la desaceleración de la inflación se consolide a lo largo del segundo semestre del año hasta llevarla a 5,70% en diciembre, proyección que fue corregida ligeramente a la baja desde la de 5,77% en que se esperaba en la encuesta del mes anterior. En cuanto a la tasa de interés de intervención del Banco de la República, el promedio de analistas espera una reducción de 75 Pbs en la reunión de septiembre, que la ubique en 10,00% desde el nivel actual, sin cambios frente a la encuesta anterior. De cara al cierre del año, la expectativa de tasa de política para diciembre se mantuvo estable en 8,50%, lo que implica reducciones consecutivas de las tasas de interés por 75 Pbs en cada reunión.

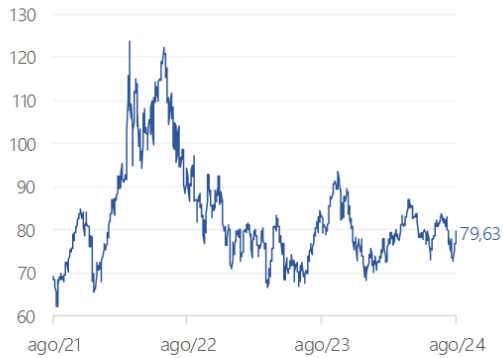
Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,27%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,15%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,68%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$80,02/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$76,97/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.030,00 al alza frente a la del cierre anterior de \$4.011,00.



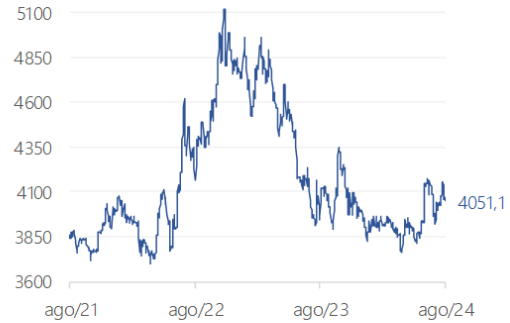
Síguenos en nuestras redes sociales



Precio del petróleo (WTI)



Tasa de cambio (COP - USD)



Vencimiento	Tasa		Variación (pbs)
	Hoy	Ayer	
ago/26	8,27%	8,33%	6,4
nov/27	8,90%	8,99%	9,2
abr/28	9,11%	9,23%	12,5
sep/30	9,60%	9,67%	6,9
mar/31	9,77%	9,84%	7,5
jun/32	10,01%	10,05%	3,9
feb/33	10,15%	10,21%	5,8
oct/34	10,34%	10,38%	3,7
jul/36	10,63%	10,63%	-0,4
may/42	11,20%	11,24%	4,1
oct/50	11,31%	11,31%	0,0

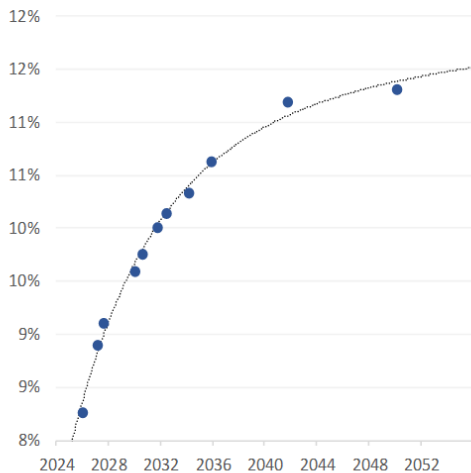
TES Tasa Fija

Vencimiento	Tasa		Variación (pbs)
	Hoy	Ayer	
may/25	3,12%	3,07%	-4,9
mar/27	4,76%	4,74%	-1,5
abr/29	5,16%	5,19%	3,0
mar/33	5,36%	5,36%	0,0
feb/37	5,54%	5,55%	1,7
jun/49	5,37%	5,40%	2,6
sep/24	10,00%	10,00%	-0,4
dic/24	9,92%	9,93%	1,0
mar/25	9,61%	9,61%	0,4
jun/25	9,64%	9,65%	0,8

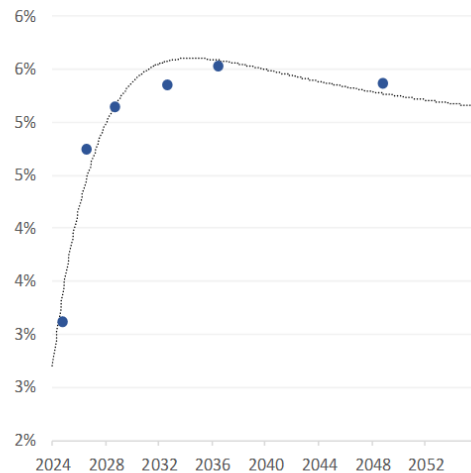
TES UVR

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

