FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

lunes, 26 de agosto de 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

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodriguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económica

Brandon Camilo Arboleda Garzón
Analista económico

Síganos en nuestras redes sociales

Comportamiento del mercado colombiano

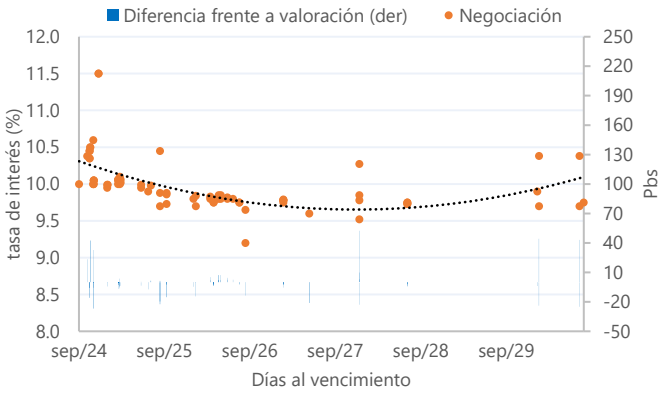
El ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, desmintió la existencia de un supuesto borrador de la reforma tributaria y confirmó que aún no hay un documento oficial sobre los temas de la Ley de Financiamiento. Además, afirmó que no se realizarán cambios en el IVA ni en el Gravamen a los Movimientos Financieros. También prometió reducir el impuesto a la renta corporativa en 5 puntos porcentuales.

En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 751 MMM, de los cuales 460 MMM fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 61.30%. Por otro lado, 264 MMM se realizaron en títulos en IBR, lo que equivale al 35.11% del total. El 3% restante, se emitió indexado al IPC.

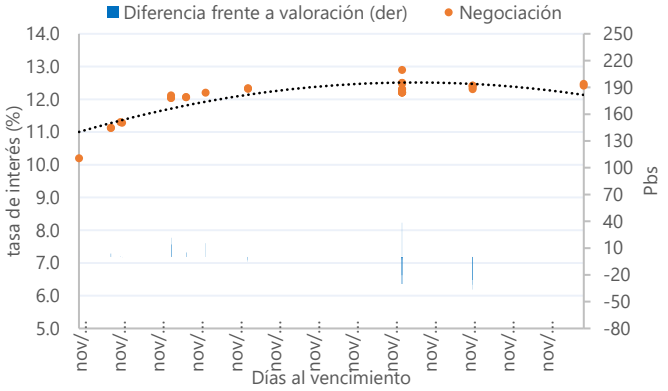
Es de destacar que las tasas de interés a un año se encuentran actualmente alrededor del 10.02%, lo que se continúa vislumbrando el fin de una etapa en el mercado de valores colombiano, donde las rentabilidades a dos dígitos en el corto plazo son cada vez más difíciles de conseguir.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 338 MMM, mostrando, en promedio, aumentos de alrededor de 1 pbs con respecto a la valoración. Por su parte, el mercado en IPC comienza a aumentar niveles de liquidez, con negociaciones de 57 MMM y valorizaciones de 8 pbs. Finalmente, el mercado en IBR mostró solamente diez negociaciones por 29 MMM y desvalorizaciones de 3 pbs en la curva de rendimientos.

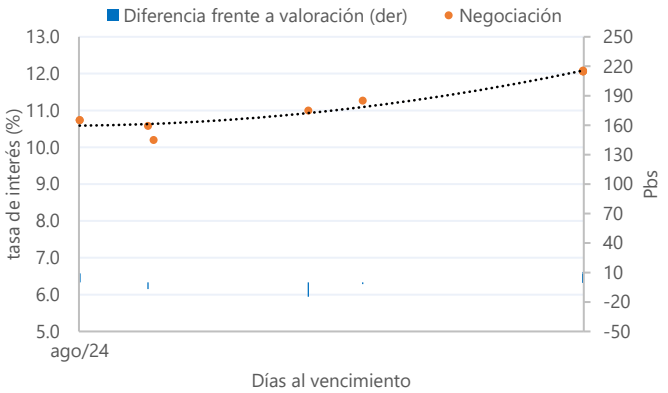
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Noticias del día

En Estados Unidos se conocieron los resultados de órdenes de bienes durables. Las órdenes totales tuvieron un crecimiento de 9,9% m/m en julio, significativamente superior al de 5,0% esperado por los analistas y en contraste con la contracción de 6,9% m/m en junio. Sin embargo, las órdenes que excluyen transporte se contrajeron 0,2% m/m, mayor a la caída esperada de 0,1% m/m por el promedio de analistas y deteriorándose desde el crecimiento de 0,1% m/m el mes anterior (cifra revisada a la baja desde 0,4% m/m). Finalmente, las órdenes de bienes de capital, que suelen reflejar el comportamiento de la inversión, se contrajeron 0,1% m/m, por debajo del crecimiento nulo esperado por los analistas y del 0,5% a/a en junio. La contracción de las medidas que excluyen refleja una desaceleración de la actividad económica en julio, lo que ratifica las expectativas de recortes de tasas en las reuniones restantes de este año de la FED, que conducirían el rango de tasas a 4,50%-4,75% desde el actual de 5,25%-5,50%.

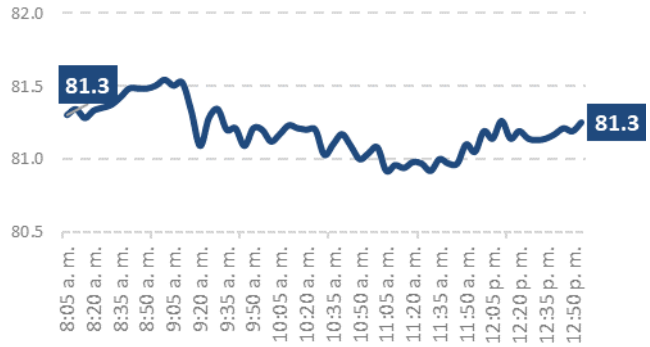
Los precios del petróleo repuntaron hoy en medio de un aumento de las tensiones geopolíticas internacionales. En Medio Oriente, Israel lanzó un ataque sobre Hezbolá, una ciudad al sur de Libano que cuenta con apoyo de Irán. Los riesgos de un mayor escalamiento del conflicto, que obstaculicen la producción de petróleo son los que presionan al alza los precios. Adicionalmente, el mercado de crudo se encuentra afectado por la crítica situación política en Libia, en donde los dos grupos de Gobierno se debaten por quien dirigirá el Banco Central. En medio de las discusiones, el grupo que gobierna el este de Libia decidió detener la producción y exportación de petróleo. Libia aporta actualmente a los mercados cerca de 1,15 millones diarios de barriles de petróleo, así que su decisión compromete parte importante de la oferta global y se suma a las presiones alcistas de precios del crudo.

En América Latina se conocieron los resultados de las encuestas a analistas económicos realizadas por Bloomberg. En México, los analistas revisaron a la baja la proyección de crecimiento hasta 1,8% desde la de 2,0% en julio, lo que refleja una desaceleración desde el crecimiento de 3,2% en 2023. La inflación esperada a cierre de año fue revisada al alza hasta 4,6% desde la de 4,4% en la encuesta anterior, reflejando una desaceleración menor a la esperada previamente, por debajo de la inflación observada en julio de 5,6% a/a. En cuanto a la proyección de tasa, el promedio de analistas espera continuidad del ciclo de recortes del Banxico hasta llevar la tasa de referencia al 10,25% al cierre del año desde el 10,75% actual, un recorte de 25 pbs adicional a lo previsto en la encuesta anterior. En Brasil, la proyección de crecimiento fue revisada al alza hasta 2,4% desde la de 2,2% el mes anterior, aunque inferior al crecimiento de 2,9% el año pasado. Las proyecciones de inflación y tasa de referencia de cierre de año se mantuvieron sin cambios en 4,2% a/a y 10,5%, respectivamente. Finalmente, en Chile, la proyección de crecimiento se revisó a la baja hasta 2,5% desde la de 2,7% un mes atrás, en todo caso superior al crecimiento de 0,2% en 2023. La inflación fue revisada ligeramente al alza hasta 4,0%, por encima de la de 3,9% en la encuesta de julio. En ese contexto, la expectativa de tasa de referencia se mantuvo estable en 5,5% para cierre de año, lo que significa un recorte adicional desde el nivel actual de 5,75%.

Resumen de mercados

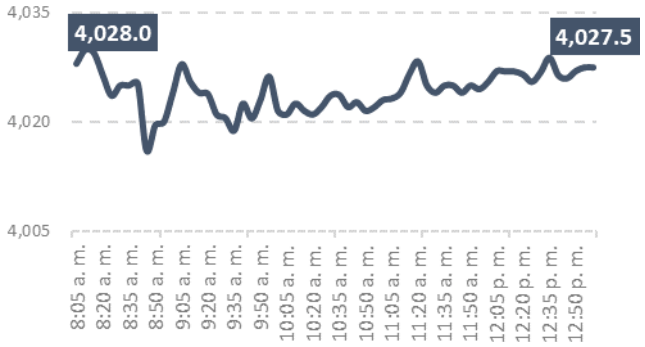
	26-ago-24	23-ago-24	Variación Diaria
Dow Jones	41210,3	41175,1	0,09%
S&P 500	5611,1	5634,6	-0,42%
Euro Stoxx 50	5470,1	5485,5	-0,28%
Brent (US/Barril)	81,4	79,0	3,06%
WTI (US/Barril)	77,4	74,8	3,45%
USDCOP	4027,5	4027,9	-0,01%

Precios de negociación de Petróleo Brent



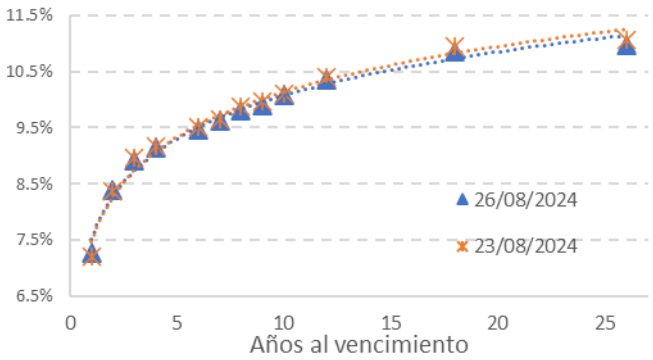
Fuente: Bloomberg

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	26/08/2024	23/08/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,28%	7,20%	8,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,38%	8,38%	0,3
TES 5 3/4 11/03/27	8,93%	8,96%	-3,5
TES 6 04/28/28	9,14%	9,17%	-2,5
TES 7 3/4 09/18/30	9,47%	9,51%	-3,8
TES 7 3/4 03/26/31	9,62%	9,65%	-3,0
TES 7 06/30/32	9,80%	9,88%	-8,4
TES 13 1/4 02/09/33	9,90%	9,97%	-7,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,08%	10,12%	-4,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,35%	10,41%	-6,1
TES 9 1/4 05/28/42	10,86%	10,95%	-9,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,98%	11,08%	-9,5

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR

Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

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".