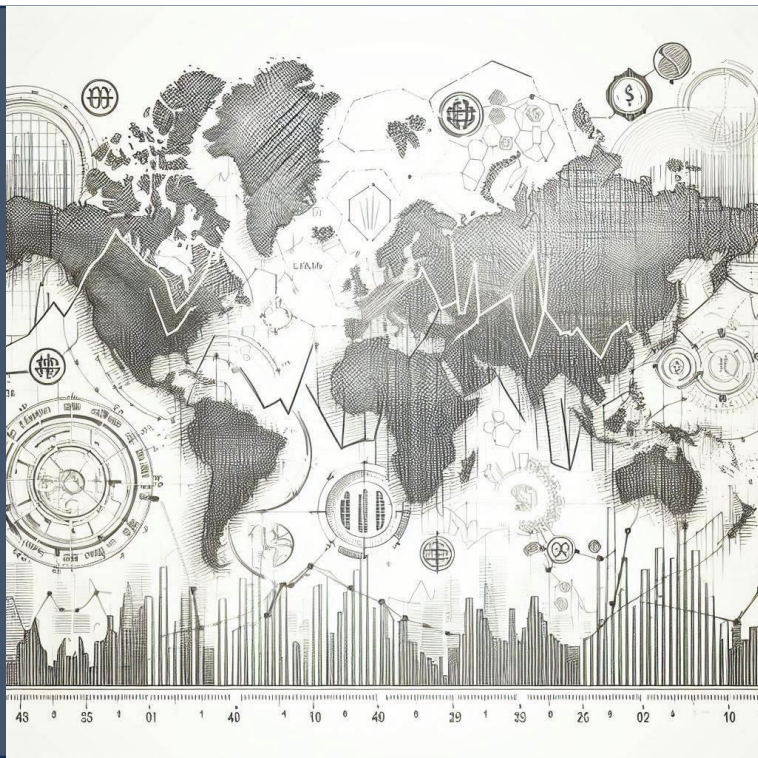


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 30 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 Rodríguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económica

Brandon Camilo Arboleda Garzón
Analista económico



Síguenos en nuestras redes sociales



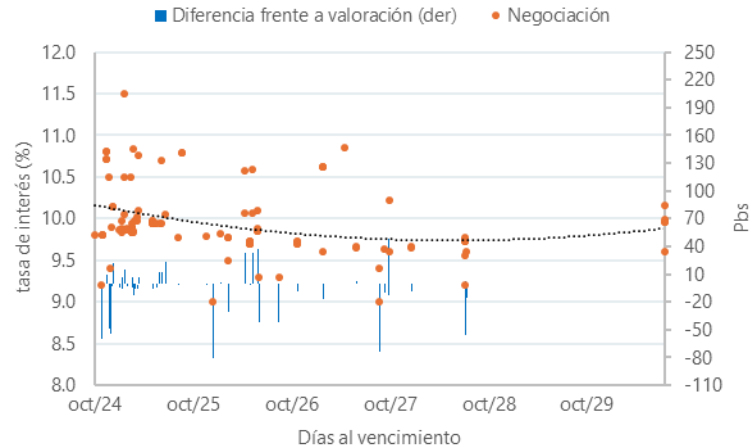
Comportamiento del mercado colombiano

Hoy se realizó la protesta de los camioneros, luego de que el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, anunciara que el precio del Diesel aumentaría \$6.000 COP. Lo anterior con el fin de evitar el aumento del déficit del Fondo de Estabilización de Precios. El aumento se implementará en incrementos de \$2.000 COP cada semestre a partir de 2024. A la fecha, el galón de combustible tiene un precio de \$9.456 COP, por lo que para el 2025 rondaría por \$14.000 COP el galón.

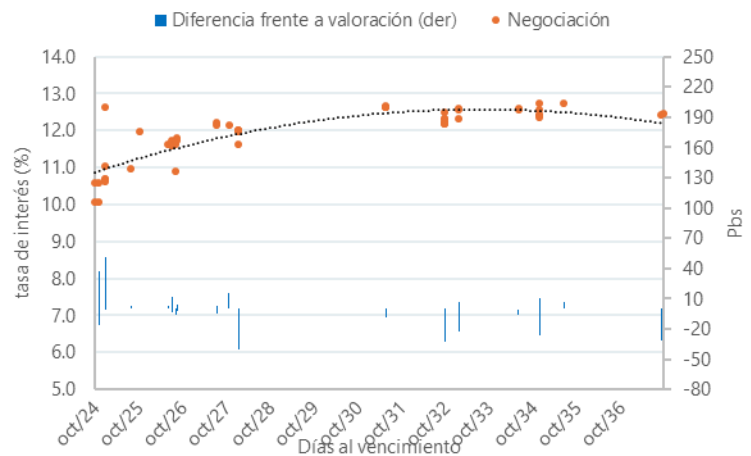
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 223 MMM, de los cuales 121 MMM fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 54.25%. Por otro lado, 78 MMM se realizaron en títulos en IPC lo que equivale al 34% del total. El 10% restante, se emitió indexado al IBR. Es de destacar que las tasas de interés a un año se encuentran actualmente alrededor del 10.42%, 20 pbs más que el día de ayer.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 345 MMM, presentando valorizaciones en promedio de 4 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 117 MMM y presentó valorizaciones de 5 pbs en la curva de rendimientos. Finalmente, el mercado en IBR se negoció por un monto de 51 MM, y valorizaciones de 6 pbs.

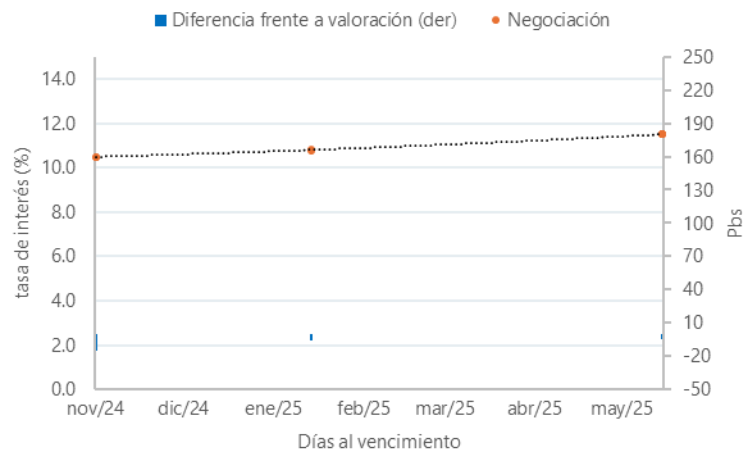
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

En Estados Unidos se publicaron los resultados de la inflación PCE, los ingresos y gastos personales con corte a julio. La inflación PCE se ubicó en 2,5% a/a, en línea con las expectativas de los analistas y sin cambios frente a la lectura de junio. De igual forma, la inflación PCE núcleo se mantuvo estable en 2,6% a/a, en contra de la expectativa de los analistas de una aceleración hasta 2,7% a/a, incluso con un buen desempeño en una desaceleración en los rubros de servicios. Cabe recordar que ese rubro es el que ha generado mayor preocupación a la Fed para iniciar el ciclo de descensos de las tasas de interés con tranquilidad. Por otra parte, el crecimiento del gasto personal fue de 0,5% m/m, en línea con lo esperado y por encima del de 0,3% a/a del mes anterior. En el caso de los ingresos personales se registró un crecimiento de 0,3% m/m, por encima de la expectativa de estabilidad sobre el 0,2% a/a en junio. La lectura de los mercados fue neutra, pues la desaceleración de la inflación de servicios compensó el aumento del gasto. Las tasas implícitas de la curva swap de Tesoros continúan descontando con seguridad el inicio del ciclo de tasas en septiembre, seguido de recortes en las dos reuniones restantes, todas de 25 pbs que ubiquen las tasas en el rango 4,50%-4,75%, por debajo del actual de 5,25%-5,50%.

En la Eurozona, la inflación se desaceleró hasta 2,2% a/a en agosto, en línea con la expectativa de los analistas e inferior a la de 2,6% a/a en julio. La desaceleración de la inflación se dio principalmente beneficiada por una caída en los precios de la energía. Por su parte, la inflación subyacente se desaceleró hasta ubicarse en 2,8% a/a, en línea con lo esperado por los analistas y por debajo de la de 2,9% a/a en julio, gracias a menores presiones en los precios de los bienes transables y a pesar de presiones al alza en los precios de los servicios. Adicionalmente, se conoció el resultado del mercado laboral con corte a julio, mes en el que la tasa de desempleo disminuyó hasta 6,4%, por debajo de la de 6,5% del mes anterior, lo que evidencia la resiliencia del mercado laboral y mantiene algunos

riesgos sobre la convergencia de la inflación en el mediano plazo. Los resultados reafirman las expectativas de analistas y mercados de dos recortes adicionales para este año y disminuyen la probabilidad de un tercero. Así las cosas, la tasa principal de refinanciamiento del BCE se espera cierre el año en 3,75%, por debajo la de 4,25% actual.

En Colombia la tasa de desempleo se ubicó en 9,9% en julio, por encima de 9,6% en el mismo mes del año anterior, aunque significativamente por debajo de la observada antes de la pandemia, cuando en el 2019 se ubicaba por encima del 10%. Sin embargo, la tasa de desempleo desestacionalizada se redujo hasta 10,0%, por debajo de la de 10,6% en junio de este año. De hecho, otros indicadores del mercado laboral mostraron que se frenó el deterioro observado el mes pasado, el número de ocupados aumentó en el último año en 21mil personas, que contrasta con la caída de 130 mil en el mes anterior. Mientras que el aumento anual del número de desocupados se redujo de 248 mil en el mes anterior a 101 mil en julio. Los sectores que más contribuyeron a la generación de empleo fueron los de las "Industrias manufactureras" y las de "Transporte y almacenamiento". En contraste, sectores como el de "Alojamiento y servicios de comida" y el de "Información y comunicaciones" redujeron su fuerza laboral en el último año. Si bien, por el bajo crecimiento económico se puedan presentar algunos deterioros en el mercado laboral, el ciclo de recuperación económica que inició a final del año anterior, contendrá el deterioro en el mediano plazo.

Resumen de mercados

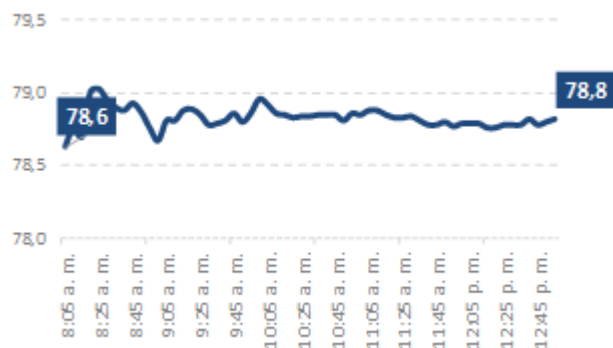
	30-ago-24	29-ago-24	Variación Diaria
Dow Jones	41303,5	41335,1	-0,08%
S&P 500	5597,2	5592,0	0,09%
Euro Stoxx 50	4958,0	4966,3	-0,17%
Brent (US/Barril)	78,8	79,9	-1,41%
WTI (US/Barril)	73,7	75,9	-2,91%
USD COP	\$ 4.179,99	\$ 4.119,80	1,46%



Síguenos en nuestras redes sociales



Precios de negociación de Petróleo Brent



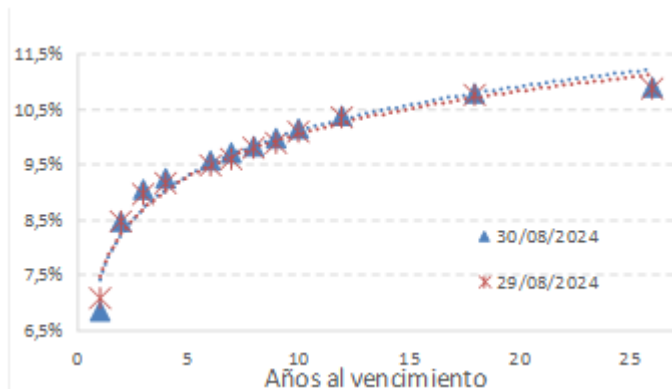
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



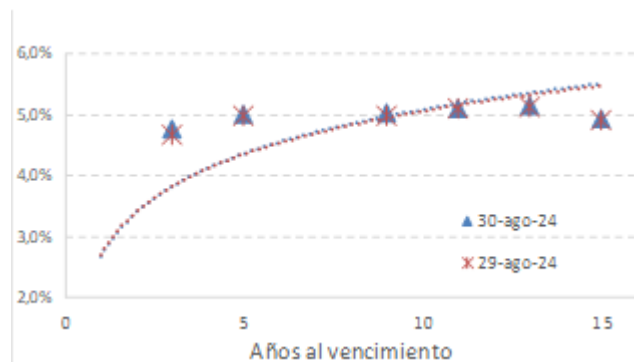
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	30/08/2024	29/08/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,85%	7,07%	-21,9
TES 7 1/2 08/26/26	8,48%	8,45%	2,4
TES 5 3/4 11/03/27	9,04%	8,96%	7,8
TES 6 04/28/28	9,24%	9,16%	8,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,58%	9,49%	9,2
TES 7 3/4 03/26/31	9,70%	9,61%	9,7
TES 7 06/30/32	9,84%	9,80%	4,5
TES 13 1/4 02/09/33	9,99%	9,90%	9,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,16%	10,08%	7,9
TES 6 1/4 07/09/36	10,38%	10,35%	3,1
TES 9 1/4 05/28/42	10,78%	10,77%	0,5
TES 7 1/4 10/26/50	10,89%	10,88%	1,3

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	30/08/2024	29/08/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 1/2 05/07/25	1,85%	1,95%	-10,0
COLTES 3 3/8 03/17/27	4,78%	4,67%	10,3
COLTES 2 1/4 04/18/29	5,02%	4,99%	3,3
COLTES 3 03/25/33	5,04%	5,00%	4,0
COLTES 4 1/4 04/35	5,11%	5,12%	-1,2
COLTES 3 1/2 02/25/37	5,17%	5,14%	2,8
COLTES 3 1/2 05/16/49	4,94%	4,92%	1,5

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".