

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 9 de octubre 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 de FICs



Área de investigaciones económicas de Bancoldex.

Ana María Rodriguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económica

Brandon Camilo Arboleda Garzón
Analista económico



Síganos en nuestras redes sociales



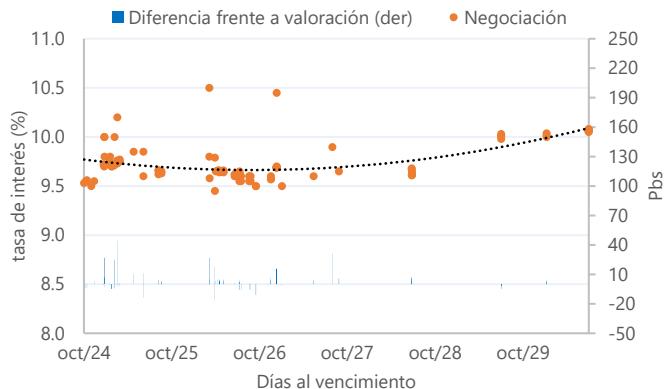
Comportamiento del mercado colombiano

El Banco Mundial revisó al alza sus proyecciones de crecimiento para Colombia en 2024, pasando de un 1,3% a un 1,5%. Por otro lado, la reciente reducción de 50 puntos básicos en la tasa de interés de referencia por parte del Banco de la República, que se situó en 10,25%. Por su parte, el Dane informó que la inflación en septiembre se ubicó en 5,81% anual, mostrando una desaceleración de 31 puntos básicos. Para hoy, el dólar cerró en \$4.235,00 con un promedio de \$4.233,24 y alcanzando un máximo de \$4.249,00 durante la jornada.

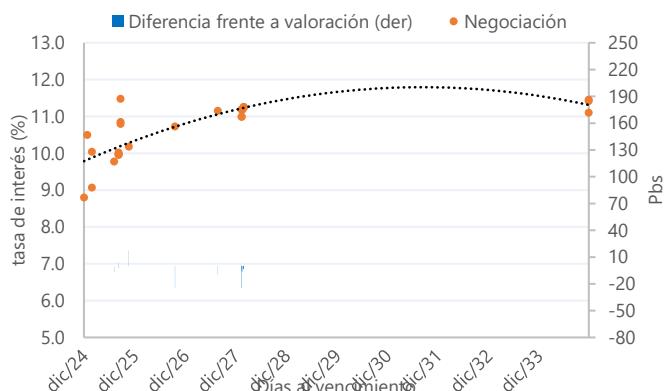
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 122.207 millones. De esta cantidad, 80.327 millones correspondieron a títulos en tasa fija, lo que equivale al 65.73%. Por otro lado, 41.230 millones se realizaron en títulos en IBR lo que equivale al 33.74% del total negociado y el restante en papeles indexados al IPC. Además, es de destacar que las tasas de interés a un año se encuentran actualmente alrededor del 9.60%. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Itaú, representando el 28% del total negociado; seguido de C.F.C Tuya con el 20%.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 356.341 millones, presentando desvalorizaciones en promedio de 4.03 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 63.342 millones, con valorizaciones de 9.75 pbs. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 99.997 millones y se valorizaron 3.84 pbs en la curva de rendimientos.

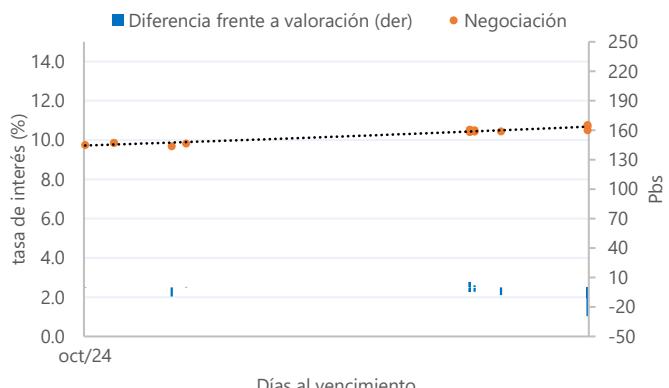
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Noticias del día

• En EE.UU. aumenta la incertidumbre alrededor de los daños que pueda provocar el paso del huracán Milton por su paso por la Florida. Además del riesgo sobre la vida de los habitantes, se calculan daños económicos significativos, que puedan alterar los datos macroeconómicos como la inflación y el empleo en EE.UU. que alteren las expectativas de movimientos de tasas por parte de la Fed. Adicionalmente, genera incertidumbre los efectos en las elecciones presidenciales que se desarrollarán en tres semanas. Por otra parte, distintos miembros de la Fed se pronunciaron en las últimas horas reforzando las expectativas de movimientos cautos en las tasas de interés de política en las reuniones restantes de este año. Raphael Bostic, presidente de la Fed de Atlanta advirtió que la inflación aún está bastante por encima del 2% y existe el riesgo de que la economía sea demasiado fuerte y pueda obstaculizar la recalibración de la política. Por su parte, advirtió que los huracanes Helene y Milton tienen implicaciones significativas para la economía en los próximos tres a seis meses, pues los cambios en las cadenas de suministro significan que las estructuras de costos empresariales también se afectarán. Adicionalmente, Bostic recordó que el mercado laboral también es relevante, y en el caso en el que se evidencie un debilitamiento más pronunciado serán necesarios recortes de las tasas de interés más pronunciadas. Actualmente se descuenta con 80% de probabilidad que la Fed realice un recorte de 25 pbs de sus tasas de intervención en noviembre y con 100% de probabilidad un recorte adicional de 25 pbs en la reunión de diciembre.

• La inflación en México se desaceleró más de lo que esperaba el promedio de analistas. La inflación se ubicó en 4.58% a/a en septiembre, por debajo de la de 4.61% a/a que esperaba el promedio de analistas y de

la de 4.99% a/a en agosto. La desaceleración fue generalizada, pues la inflación núcleo (que excluye alimentos y energía) también se redujo hasta 3.91% a/a en septiembre, por debajo de la de 3.94% que esperaba el promedio de analistas y de la de 4.0% a/a del mes anterior. El mejor desempeño de la inflación por segundo mes consecutivo significa un cambio de tendencia después de que se observaran presiones inflacionarias por 6 meses consecutivos, que limitaron mayores reducciones en las tasas de interés de intervención. El promedio de analistas espera que el Banco Central de México reduzca su tasa de interés de política del 10.50% actual, hasta el 10.00% antes que termine el año.

Resumen de mercados

	09-oct-24	08-oct-24	Variación Diaria
Dow Jones	42429,2	42080,4	0,83%
S&P 500	5778,7	5751,1	0,48%
Euro Stoxx 50	4982,6	4949,0	0,68%
Brent (US/Barril)	76,7	77,2	-0,63%
WTI (US/Barril)	73,4	73,6	-0,30%
USDCOP	\$ 4.235,00	\$ 4.226,51	0,20%

Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Precios de negociación de Petróleo Brent



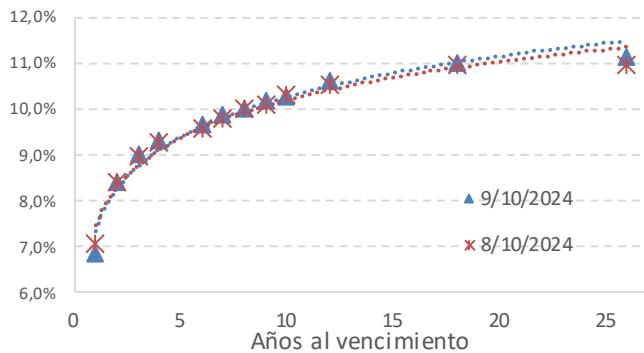
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



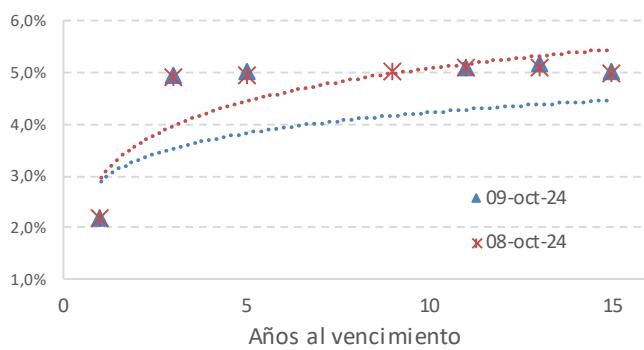
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	9/10/2024	8/10/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,85%	7,05%	19,9
TES 7 1/2 08/26/26	8,38%	8,38%	0,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,00%	8,97%	3,0
TES 6 04/28/28	9,32%	9,27%	4,7
TES 7 3/4 09/18/30	9,66%	9,54%	11,1
TES 7 3/4 03/26/31	9,85%	9,80%	4,7
TES 7 06/30/32	9,99%	9,99%	0,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,18%	10,10%	7,2
TES 7 1/4 10/18/34	10,27%	10,29%	-1,9
TES 6 1/4 07/09/36	10,62%	10,52%	10,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,00%	10,94%	6,4
TES 7 1/4 10/26/50	11,13%	10,96%	16,5

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	9/10/2024	8/10/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 1/2 05/07/25	2,20%	2,20%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	4,97%	4,92%	5,0
COLTES 2 1/4 04/18/29	5,05%	4,97%	8,0
COLTES 3 03/25/33		5,03%	
COLTES 4 1/4 04/04/35	5,13%	5,10%	3,0
COLTES 3 3/4 02/25/37	5,19%	5,13%	6,5
COLTES 3 1/4 06/16/49	5,03%	4,99%	3,6

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".

