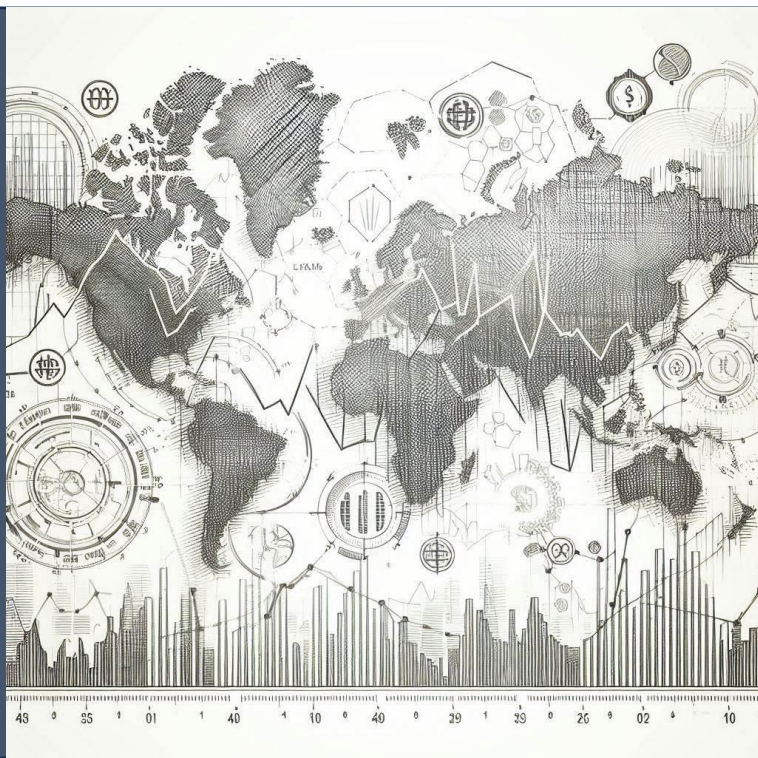


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Agosto 22, 2024



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Diana Vanessa Estupiñan Rodriguez
Estudiante en práctica



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

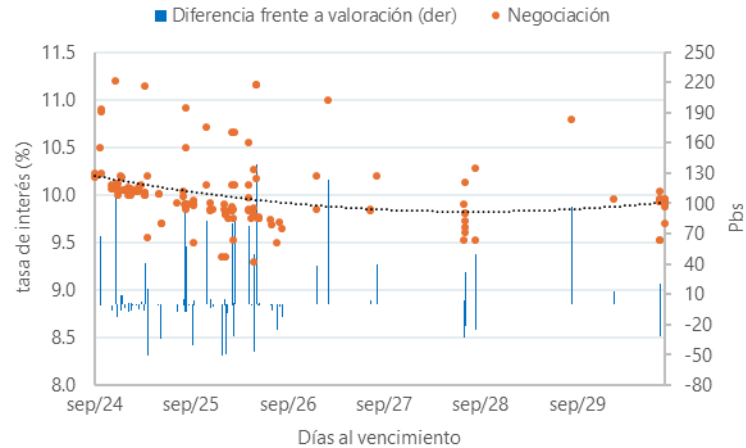
El mercado colombiano destaca que, el Banco de la República liderado por Leonardo Villar, reconoce la necesidad de tasas de interés más bajas, sin embargo, se muestra cauteloso debido a la persistencia de la inflación, lo que afecta las expectativas económicas. Por parte de la renta variable se destaca la aprobación por parte de Grupo Sura, la recompra de 372 millones de acciones como parte de una estrategia para fortalecer su posición en el mercado, destacando su enfoque en generar valor a largo plazo. Mientras tanto, el dólar ha perdido terreno frente a monedas emergentes, incluyendo el peso colombiano, reflejando las expectativas de recortes en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, lo que añade volatilidad y presión al mercado financiero global.

En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 342 MMM, de los cuales 297 MMM fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 86.83%. Del restante, 25 MMM se realizaron en títulos en IBR, lo que equivale al 7.32% del total. El 5.85% restante, se emitió indexado al IPC.

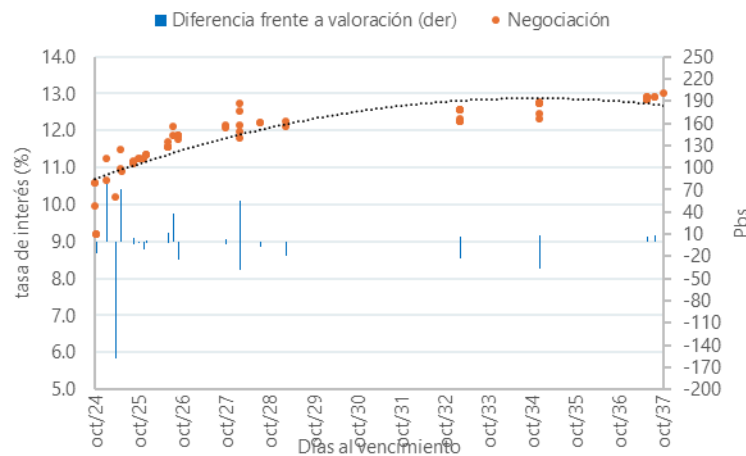
Los títulos en tasa fija con vencimiento a seis meses han mostrado valorizaciones de hasta 6 pbs. Este comportamiento refleja las crecientes expectativas en el mercado sobre una posible reducción de las tasas de interés por parte del Banco de la República. Los inversionistas anticipan que el emisor continuará con una política de flexibilización monetaria, lo que impulsa la demanda y el valor de estos instrumentos a corto plazo.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 349 MMM, mostrando, en promedio, caídas de alrededor de 1 pbs con respecto a la valoración. Por su parte, el mercado en IPC tuvo un volumen de negociación de 321 MMM. Finalmente, el mercado en IBR tuvo un volumen de negociación por 16 MMM.

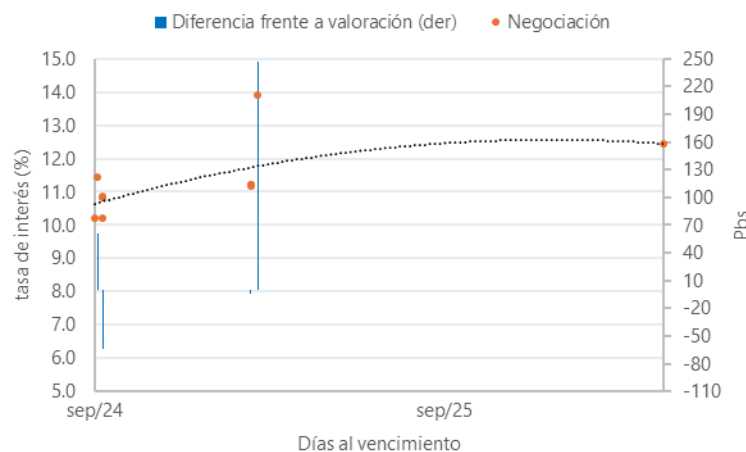
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

En Estados Unidos, se publicaron las minutas de la reunión de la FED celebrada en julio. En el documento se mencionó que, aunque todos los funcionarios de la Fed acordaron mantener las tasas estables en julio, "varios" miembros de junta creían que el progreso en la reducción de la inflación, junto con un aumento del desempleo, "había proporcionado un caso plausible para reducir el rango de tasas en 25 puntos básicos en esta reunión o que podrían haber apoyado tal decisión". Las actas también indicaron que "la gran mayoría" de los legisladores creían que, si los nuevos datos continuaban cumpliendo con las expectativas, probablemente sería apropiado flexibilizar la política en la próxima reunión. Se conocerán más detalles sobre los siguientes pasos de la Fed cuando Jerome Powell pronuncie su esperado discurso mañana viernes en el simposio anual en Jackson Hole. Tanto las implícitas de mercados como los analistas descuentan recortes de 25 pbs en las tasas de referencia durante las tres reuniones restantes de la FED que ubiquen el rango en 4,50%-4,75% desde el rango actual de 5,25%-5,50%.

Los índices PMI en Estados Unidos registraron un desempeño mixto. El PMI manufacturero se deterioró y se mantuvo en zona de contracción por segundo mes consecutivo (por debajo de 50 puntos) al ubicarse en 48,0 puntos en agosto, por debajo de los 49,5 puntos que esperaba el mercado y de los 49,6 del mes anterior. La caída del PMI manufacturero se dio por un deterioro generalizado de todos sus componentes, las nuevas órdenes, la contratación y las expectativas de las empresas. En contraste, el PMI de servicios aumentó hasta los 55,2 puntos, por encima de los 55,0 puntos del mes anterior y en contraste con la expectativa de desaceleración del promedio de analistas que esperaban se redujera hasta los 54,0 puntos. El mejor desempeño del PMI de servicios fue soportado principalmente por un avance en el componente de expectativas y a pesar de un deterioro del componente de empleo. Así las cosas, el PMI compuesto (que computa ambos sectores) se desaceleró ligeramente hasta ubicarse en 54,1 puntos,

por debajo de los 54,3 puntos en julio, aunque menos que la desaceleración que esperaba el promedio de analistas que veían una reducción hasta los 53,2 puntos. Si bien el índice compuesto aún evidencia un crecimiento robusto de la actividad económica, el componente de precios mantiene su tendencia de desaceleración y registró su menor aumento desde enero de 2020, lo que podría compensar las preocupaciones sobre la persistencia de la inflación.

En Europa, los índices PMI tuvieron resultados mixtos en agosto. El PMI de fabricación aceleró ligeramente su ritmo de contracción al ubicarse en 45,6 puntos, por debajo de los 45,8 puntos que esperaba el promedio de analistas y del mes anterior, cabe recordar que este sector se ubica en la zona de contracción por más de dos años consecutivos. El deterioro del PMI manufacturero se explicó por una caída en los componentes de nuevas órdenes. En contraste, el PMI de servicios aceleró su ritmo de crecimiento al ubicarse en 53,3 puntos en agosto, por encima de los 51,7 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 51,9 puntos en julio. Parte del avance del sector en la región, así como los mejores resultados de PMI en Francia se les atribuye a los juegos olímpicos. Así las cosas, el indicador compuesto, que computa ambos sectores, aumentó hasta 51,2 puntos en agosto, desde los 50,2 puntos del mes pasado. La posible distorsión de las cifras por los juegos olímpicos no permite una lectura definitiva del desempeño real de la actividad económica en la región

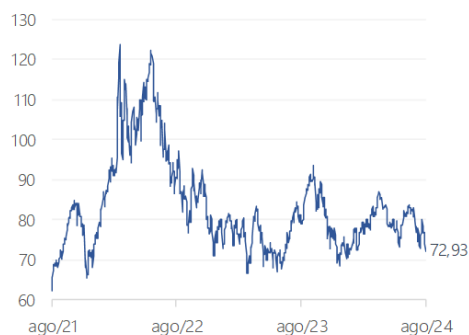
Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,50%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,79%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,01%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$77,40/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$73,18/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.067,30, al alza frente a la del cierre anterior de \$4.034,34.



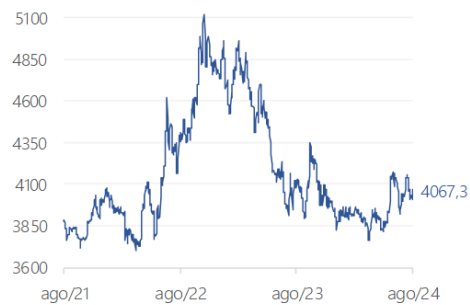
Síguenos en nuestras redes sociales



Precio del petróleo (WTI)



Tasa de cambio (COP - USD)



Vencimiento	Tasa		Variación (pbs)
	Hoy	Ayer	
ago/26	8,45%	8,37%	-7,5
nov/27	9,05%	8,95%	-10,0
abr/28	9,22%	9,13%	-9,1
sep/30	9,59%	9,49%	-10,1
mar/31	9,73%	9,66%	-7,5
jun/32	9,92%	9,83%	-8,8
feb/33	10,09%	10,02%	-7,7
oct/34	10,22%	10,14%	-8,1
jul/36	10,47%	10,40%	-7,0
may/42	11,01%	10,97%	-4,2
oct/50	11,15%	11,12%	-3,5

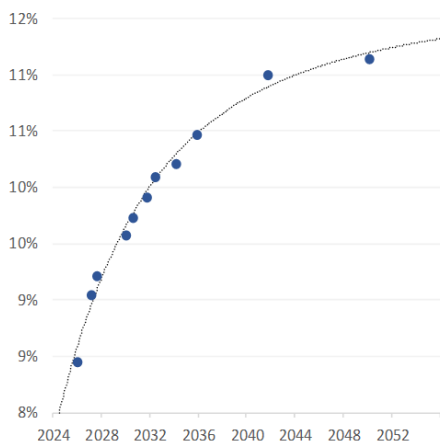
TES Tasa Fija

Vencimiento	Tasa		Variación (pbs)
	Hoy	Ayer	
may/25	2,37%	2,50%	12,9
mar/27	4,80%	4,72%	-7,7
abr/29	5,02%	4,92%	-10,4
mar/33	5,07%	5,06%	-0,8
feb/37	5,30%	5,29%	-0,6
jun/49	5,07%	5,02%	-5,3
sep/24	9,82%	9,82%	0,2
dic/24	9,76%	9,77%	0,8
mar/25	9,47%	9,48%	0,6
jun/25	9,51%	9,52%	0,7

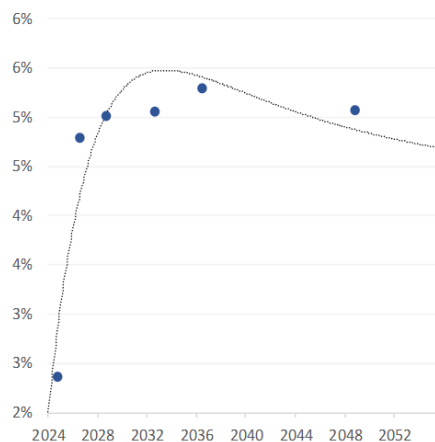
TES UVR

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

