

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 15 de enero de 2025



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Ana Maria Medina Reyes
Estudiante en práctica

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económico

Camilo Arboleda Garzón
Analista Económico



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

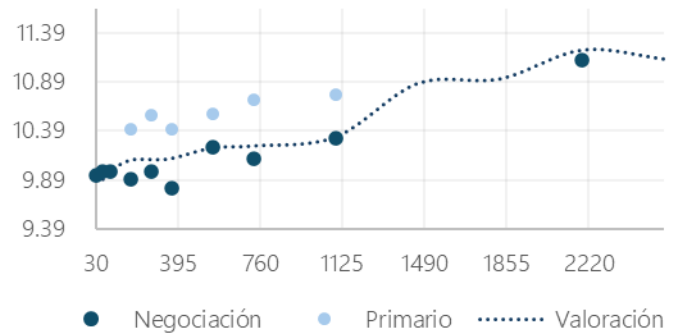
A la luz del mercado internacional, Israel y el grupo Hamas han alcanzado los términos de cese al fuego, luego de 15 meses de violencia en la franja de Gaza. Este acuerdo tiene un impacto significativo en los mercados internacionales dado que alivia las tensiones en la región de Medio Oriente y puede llevar a una estabilización e incluso una disminución de los precios del crudo. En los mercados financieros, el S&P 500 y SPDR Gold Shares ETF mostraron una tendencia positiva de 1,90% y 0.64%, respectivamente, dado que los inversionistas tienden a reasignar desde activos refugio a activos de renta variable.

En el mercado nacional, el gobierno de turno lanzó un plan de austeridad fiscal con el objetivo de hacerle frente a la crisis fiscal; en ella busca recortar gastos del Estado y destinarlos a inversión social. Este plan busca ahorrar entre 4 y 5 billones de pesos al año. Esta medida podría tener un impacto significativo en el mercado de deuda pública, ya que los recortes y reestructuración del gasto puede influir en la percepción de riesgo y confianza de los inversionistas ante la incapacidad del país de manejar su deuda y promover la estabilidad fiscal

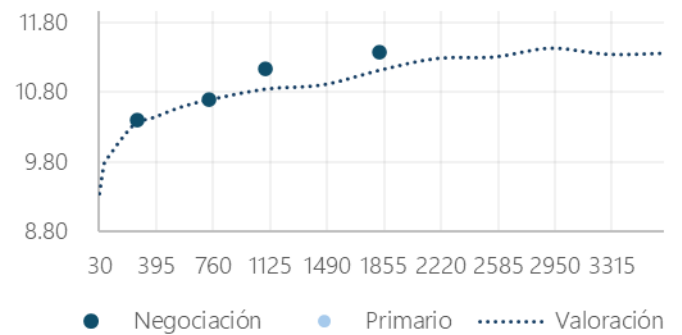
En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 470,147 millones, de los cuales 449,147 millones se negociaron en tasa fija y 21 millones indexados al IBR.

En el mercado secundario, las negociaciones alcanzaron los 305,415 millones, con 215,642 millones en tasa fija, 58,219 millones indexados al IPC y 31,554 millones indexados al IBR

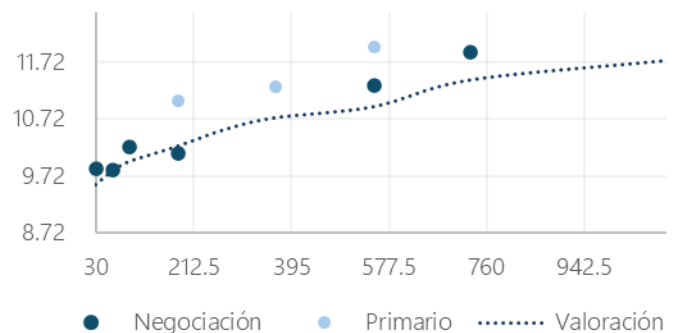
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

1. Estados Unidos: La inflación mensual se ubicó en 0,4% m/m en diciembre de 2024, en línea con la expectativa del promedio de analistas, pero superior a la de 0,2% en diciembre de 2023, con lo que la inflación anual se aceleró hasta 2,9% a/a, por encima de la de 2,7% a/a en noviembre de 2024. La aceleración de la inflación anual en diciembre respondió a nuevas presiones al alza en los alimentos y a menores caídas en los precios de la energía. En contraste la inflación de los servicios se desaceleró, lo que permitió una desaceleración de la inflación subyacente hasta 3,2% a/a, en contra de la expectativa de los analistas que preveían estabilidad en el 3,3% a/a en noviembre. La moderación de la inflación núcleo, que es la de mayor preocupación de la FED, provocó una lectura positiva sobre los activos financieros internacionales, con valorizaciones en la deuda pública y un avance de los principales índices accionarios. Sin embargo, el resultado del IPC fue insuficiente para modificar las expectativas de recortes de tasas, ante la fortaleza del mercado laboral. Las tasas de interés implícitas de la curva swap de Tesoros descuentan solo dos recortes de la FED para este año, que llegarían en el segundo semestre.

2. Reino Unido: La inflación se desaceleró y se ubicó en 2,5% en diciembre de 2024, en contra de las expectativas de los analistas que preveían estabilidad en la de 2,6% a/a un mes atrás. Por componentes el desempeño fue mixto, la inflación de servicios se desaceleró y más que compensó la aceleración de la inflación de bienes. La inflación de alimentos se mantuvo estable. En ese sentido, la inflación subyacente también se desaceleró y se ubicó en 3,3% a/a, por debajo de la expectativa de los analistas de 3,4% a/a y la de 3,5% a/a en noviembre. Los resultados de inflación elevaron la probabilidad de que el Banco Central de Inglaterra reanude su ciclo de recortes en su reunión de febrero, luego de la pausa en diciembre. La probabilidad implícita de los mercados de un recorte en la reunión del siguiente mes se ubica hoy en 87%, por encima de la 65% en que se encontraba ayer antes de los datos.

3. Petróleo: La Administración de Información Energética (EIA por sus siglas en inglés) publicó su informe mensual de petróleo de enero. A pesar del reciente avance de los precios del petróleo, que posiciona hoy la referencia Brent en US\$80,5/barril, la EIA prevé un retroceso del precio hasta los US\$72,0/barril al cierre de este año y un precio promedio de 2025 de US\$74,0/barril (Revisado a la baja desde US\$76,0/barril en su informe anterior). La revisión a la baja de la proyección de precios obedeció en gran medida, a un aumento de las estimaciones de la producción de los países fuera de la OPEP+, que en meses recientes han mostrado una capacidad de producción mayor. En cuanto al balance de riesgos, la EIA resaltó riesgos al alza asociados a los conflictos geopolíticos, mientras que destacaron las preocupaciones sobre el crecimiento económico global en medio de las aún restrictivas tasas de interés, como un riesgo a la baja. De igual forma, el promedio de analistas encuestados por Focus Economics en enero, prevé que el precio del petróleo Brent oscile alrededor de los US\$74,0/barril durante todo 2025.

Resumen de mercados

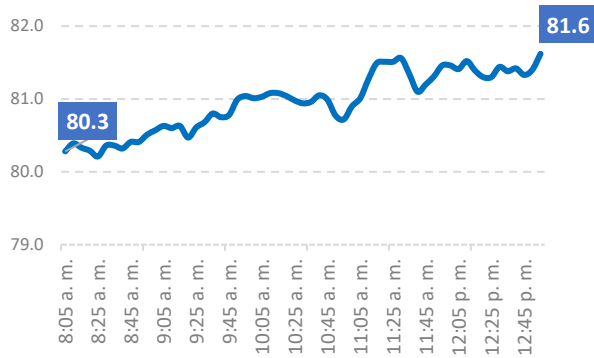
	15-ene-25	14-ene-25	Variación Diaria
Dow Jones	43478,0	42752,0	1,70%
S&P 500	5987,8	5882,3	1,79%
Euro Stoxx 50	5032,3	4980,5	1,04%
Brent (US/Barril)	82,1	79,9	2,70%
WTI (US/Barril)	80,1	77,5	3,39%
USDCOP	\$ 4.309,47	\$ 4.292,00	0,41%



Síguenos en nuestras redes sociales

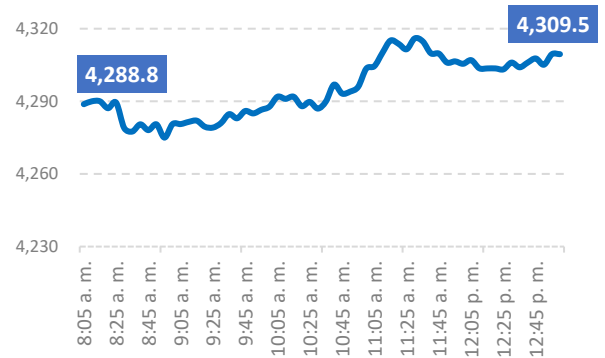


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



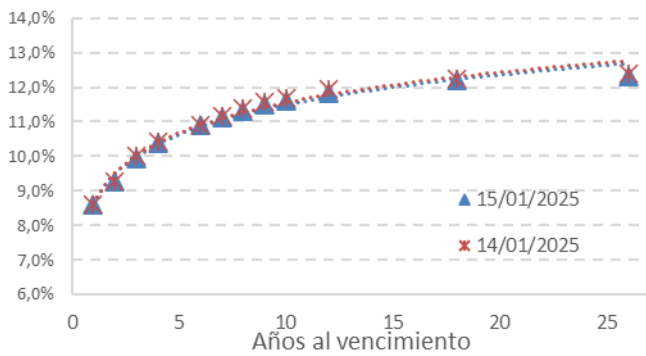
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



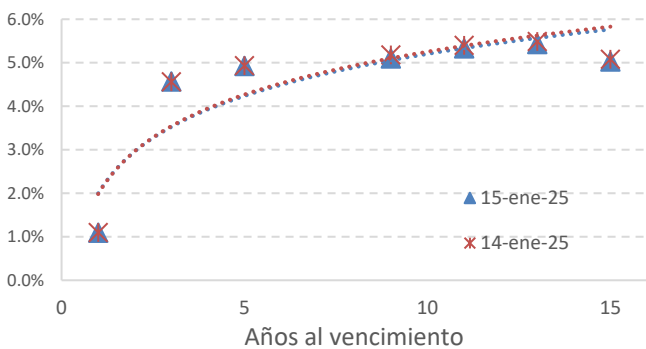
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	15/01/2025	14/01/2025	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,59%	8,59%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,26%	9,28%	-2,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,94%	10,01%	-7,4
TES 6 04/28/28	10,39%	10,44%	-5,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,89%	10,90%	-0,5
TES 7 3/4 03/26/31	11,14%	11,18%	-4,5
TES 7 06/30/32	11,33%	11,40%	-7,1
TES 13 1/4 02/09/33	11,50%	11,57%	-6,9
TES 7 1/4 10/18/34	11,61%	11,68%	-7,1
TES 6 1/4 07/09/36	11,84%	11,95%	-10,9
TES 9 1/4 05/28/42	12,21%	12,25%	-4,2
TES 7 1/4 10/26/50	12,32%	12,38%	-5,8

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	15/01/2025	14/01/2025	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,09%	1,10%	-0,4
COLTES 3.3 03/17/27	4,57%	4,56%	0,8
COLTES 2 ¼ 04/18/29	4,93%	4,93%	-0,4
COLTES 3 03/25/33	5,10%	5,18%	-8,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,33%	5,40%	-6,9
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,43%	5,49%	-5,6
COLTES 3 ¾ 06/16/49	5,03%	5,08%	-5,0

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"



Síguenos en nuestras redes sociales

