

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Lunes, 2 de diciembre de 2024



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Daniel Alfonso Parrado Cárdenas
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

En el ámbito internacional, la reciente sesión asiática arrojó un dato relevante para el mercado de renta fija: los rendimientos de los bonos soberanos chinos a 10 años cayeron por debajo del 2%, situándose en 1.975% tras un descenso de 5 puntos básicos. Este movimiento marca el fin de más de una década en la que dichos rendimientos se habían mantenido consistentemente por encima de este nivel.

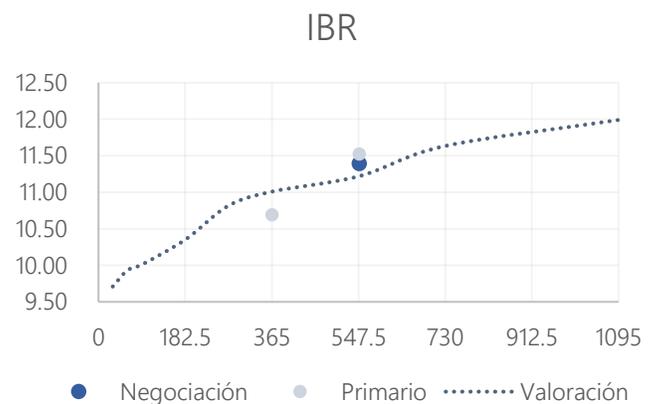
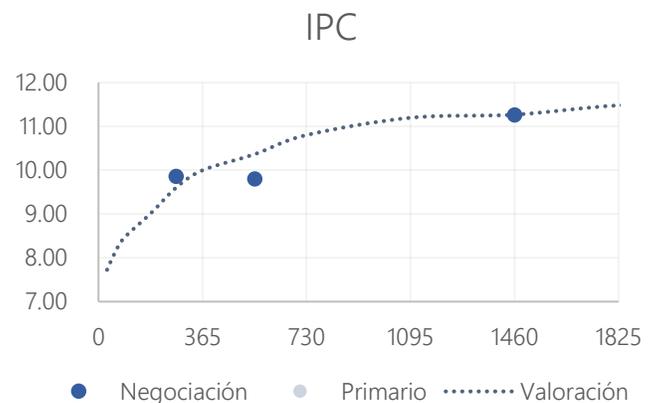
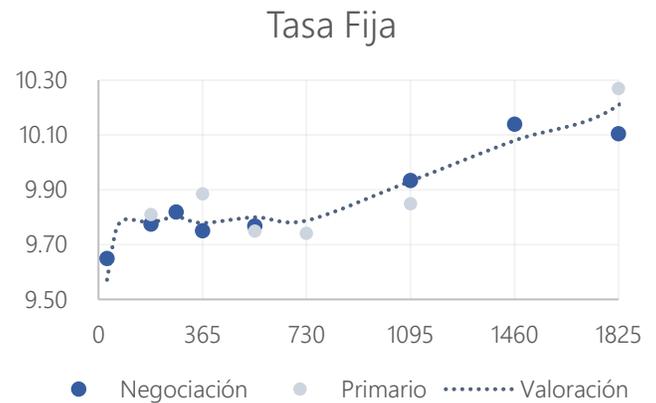
La caída refleja una presión bajista en el mercado, influenciada por factores macroeconómicos y decisiones de política monetaria. En consecuencia, con esto, los futuros de los bonos a 10 años, que usualmente se mueven en sentido opuesto a los rendimientos, han registrado una tendencia al alza, confirmando este comportamiento. Este hito subraya el entorno de expectativas cambiantes en la economía china y su impacto en el mercado global de deuda.

Al cierre de noviembre, en el panorama nacional, se observa un comportamiento alcista del dólar para diciembre, alcanzando el máximo del año con un valor de \$4547. Las perspectivas para este indicador dependerán de diversos factores macroeconómicos, como los datos de inflación y empleo en Estados Unidos, así como de la decisión sobre los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. Además, se considera la tendencia habitual de fin de año, en la que suele incrementarse la oferta de dólares, lo que podría generar una presión a la baja sobre su precio.

En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 313.798 millones. De esta cantidad 311.218 millones se realizaron en tasa fija y tan solo 2.580 millones en títulos indexados al IBR.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 195.948 millones, con una desvalorización en promedio de 3pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 7.711 millones con valorización de 20 pbs. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 500 millones y se

desvalorizaron 1 pbs en la curva de rendimientos.



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

- En China los resultados de la encuesta PMI registraron resultados mixtos en noviembre, un mejor desempeño del sector manufacturero en contraste con un deterioro del sector de servicios. El PMI manufacturero se ubicó en 50,3 puntos, por encima de la expectativa del promedio de analistas de 50,2 puntos y de los 50,1 puntos el mes anterior. El avance del indicador obedeció principalmente a un aumento de las nuevas órdenes y la producción. En contraste, el PMI de servicios se ubicó en 50,0 puntos, por debajo de los 50,3 puntos que esperaba el promedio de analistas y los 50,2 puntos observados el mes anterior. La desaceleración del PMI de servicios obedeció a un menor optimismo de las empresas, así como una desaceleración del componente de nuevas órdenes. Así las cosas, el indicador compuesto se mantuvo inalterado en 50,8 puntos en noviembre, lo que sugiere estabilidad de la actividad económica del Gigante Asiático. Cabe resaltar que el promedio de analistas prevé un crecimiento de 4,8% a/a en el consolidado de 2024, inferior al de 5,2% a/a en 2023 y que se desacelere aún más en 2025 hasta 4,5%.

- En Estados Unidos, el ISM del sector manufacturero se ubicó en 48,4 puntos en noviembre, por encima de la expectativa del promedio de analistas de 47,5 puntos y de la lectura en octubre, cuando el indicador se ubicó en 46,5 puntos. Cabe resaltar que el indicador completa 8 meses consecutivos en zona de contracción (por debajo de 50,0 puntos). Por componentes la recuperación fue generalizada, de hecho, el de nuevas órdenes avanzaron nuevamente a zona de expansión, mientras que el componente de empleo redujo su ritmo de caída. El componente de precios se desaceleró, lo que sugiere menores presiones inflacionarias de los bienes transables durante el mes. La probabilidad de un recorte de la FED en diciembre, derivada de la curva swap de Tesoros, se mantuvo estable en 64% luego del dato, a la espera de los resultados del mercado laboral que se conocerán a lo largo de la semana.

- En Colombia, el PMI del sector manufacturero de

Davienda avanzó significativamente hasta 53,4 puntos en noviembre, por encima de los 52,3 puntos en octubre y se ubicó en su nivel más alto en 10 meses. Por componentes, la recuperación fue generalizada, los nuevos pedidos y la producción registraron sus tasas de crecimiento más altas desde enero, lo que concuerda con el proceso de flexibilización de la tasa de interés. Los precios de ventas siguieron aumentando, pero a su menor ritmo en cuatro meses, a pesar de la depreciación de la tasa de cambio que afecta los costos de las empresas y representa un riesgo a la convergencia de la inflación nacional. El resultado del indicador reafirma las expectativas de recuperación de la actividad económica, que se espera cierre este año con un crecimiento del PIB alrededor del 1,7%, superior al de 0,6% en 2023.

Resumen de mercados

	02-dic-24	29-nov-24	Variación Diaria
Dow Jones	44877,0	45055,0	-0,40%
S&P 500	6060,5	6051,5	0,15%
Euro Stoxx 50	4846,7	4804,4	0,88%
Brent (US/Barril)	71,8	72,9	-1,59%
WTI (US/Barril)	68,0	68,0	0,00%
USDCOP	\$ 4.460,90	\$ 4.434,98	0,58%

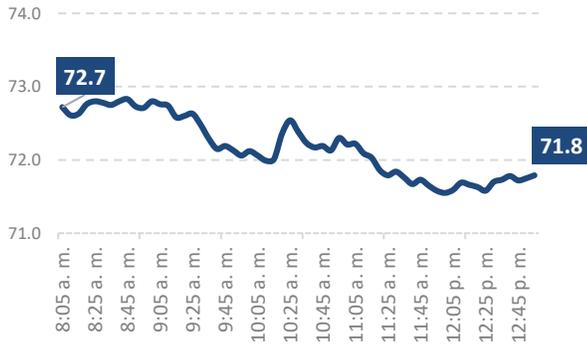
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

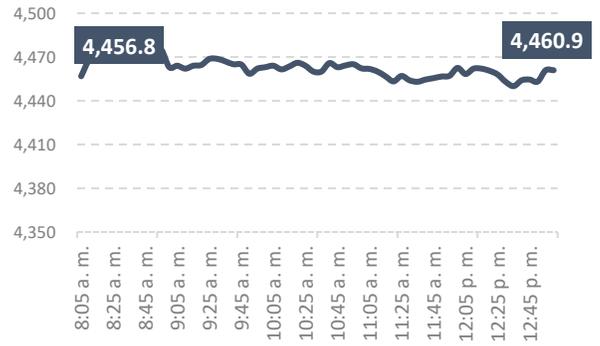


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



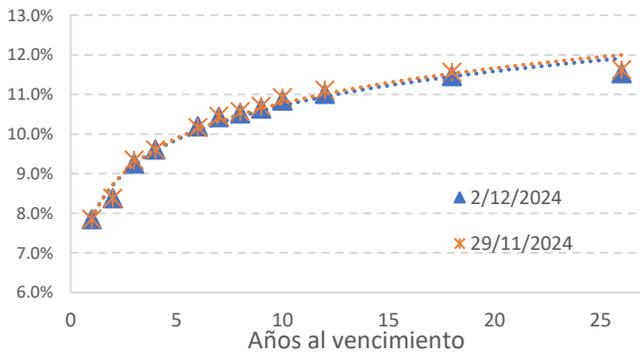
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



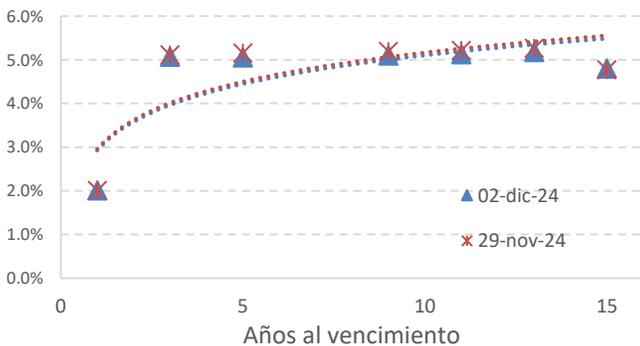
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	2/12/2024	29/11/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,85%	7,85%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,39%	8,38%	0,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,26%	9,34%	-8,5
TES 6 04/28/28	9,61%	9,61%	0,6
TES 7 3/4 09/18/30	10,20%	10,17%	3,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,43%	10,45%	-1,8
TES 7 06/30/32	10,53%	10,57%	-3,6
TES 13 1/4 02/09/33	10,65%	10,71%	-5,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,85%	10,92%	-7,3
TES 6 1/4 07/09/36	11,02%	11,11%	-9,2
TES 9 1/4 05/28/42	11,47%	11,56%	-9,5
TES 7 1/4 10/26/50	11,54%	11,63%	-9,1

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	2/12/2024	29/11/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ¼ 05/07/25	2,02%	2,02%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	5,07%	5,12%	-4,5
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,06%	5,16%	-10,6
COLTES 3 03/25/33	5,10%	5,20%	-9,7
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,13%	5,22%	-9,0
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,19%	5,27%	-8,4
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,80%	4,77%	3,1

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

