

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 5 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 contexto nacional, se conoció la noticia del cambio en la cartera de Hacienda, con el nombramiento de Diego Guevara, nuevo ministro de Hacienda, reemplazando a Ricardo Bonilla, quien renunció debido a controversias relacionadas con acusaciones de corrupción. Guevara, quien se desempeñaba como viceministro general de Hacienda desde agosto de 2022.

Este nombramiento fue visto por los mercados como un signo de continuidad en la política macroeconómica del país. Adicionalmente, contribuyó a la estabilización de los bonos nacionales, que habían mostrado una tendencia negativa debido a la crisis generada por la salida de Bonilla. En la mañana de este jueves, los bonos soberanos con vencimiento en 2036 se cotizaban a US\$100,8 centavos, lo que reflejó una moderación en la percepción del riesgo.

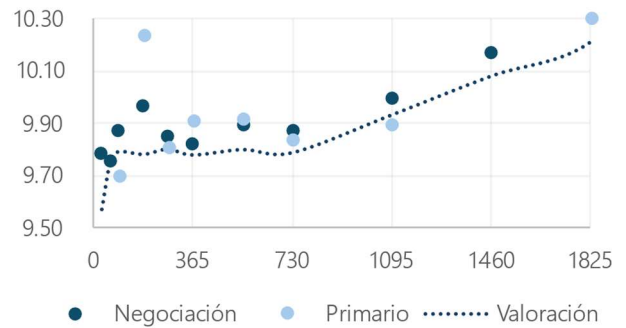
Con el nombramiento de Guevara, aunque el riesgo país sigue siendo elevado, la eliminación de incertidumbres adicionales, como el cambio de ministro, ha contribuido a una mejora en la percepción del mercado. Para los próximos meses se espera una estabilización en los mercados financieros y en las políticas macroeconómicas.

En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 429.711 millones. De esta cantidad 408.211 millones se realizaron en tasa fija y tan solo 21.500 millones en títulos indexados al IPC. Cabe resaltar que el principal emisor fue Findeter con 212.000 millones un 60% de la participación en dicho mercado.

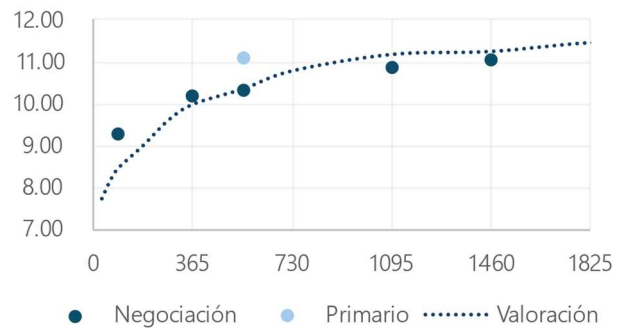
En el mercado secundario el total fue de 463.331 millones, se negociaron en tasa fija 394.316 millones, con una desvalorización en promedio de 0.5 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 20.162 millones presentando valorizaciones en promedio de 0.5 pbs. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 48.854 millones con

desvalorización de 2pbs. Para un total de 463.331 millones.

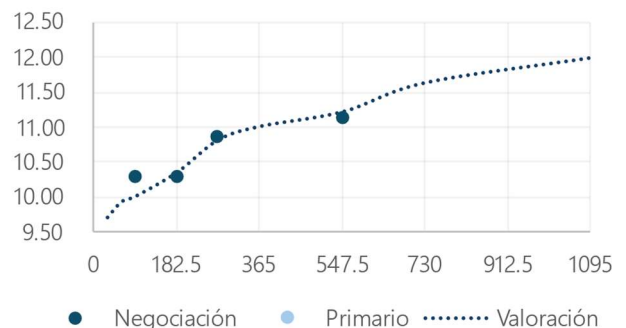
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

- En Estados Unidos, el presidente de la FED, Jerome Powell se pronunció ante los medios. El funcionario restó importancia a las perspectivas de tensión con la administración entrante de Trump y dijo que espera que los funcionarios puedan actuar con cautela mientras continúan bajando las tasas de interés. "Podemos permitirnos ser un poco más cautelosos mientras tratamos de encontrar un nivel neutral", dijo Powell. En octubre, la inflación PCE se aceleró en términos anuales, lo que ofrece respaldo para adoptar un enfoque cauteloso en cuanto a nuevas reducciones de las tasas. Powell también señaló que los riesgos a la baja para el mercado laboral parecen haber disminuido. Sobre el crecimiento económico, Powell declaró que está "en muy buena forma". "Me siento muy optimista respecto a la situación actual de la economía y la política monetaria", afirmó. Finalmente, añadió que, aunque la inflación aún no alcanza el objetivo del 2% no ve motivos para que su convergencia no pueda mantenerse dadas las condiciones económicas favorables.

- En la Eurozona se conocieron los resultados del Índice de Precios al Productor y ventas minoristas con corte a octubre. El IPP registró una caída anual de 3,2%, en línea con las expectativas de los analistas y disminuyendo ligeramente el ritmo desde la de 3,4% a/a en septiembre. El resultado del IPP continuaría favoreciendo la inflación de bienes transables en la región. Por otra parte, las ventas minoristas desaceleraron su ritmo de crecimiento hasta 1,9% en octubre, por debajo del crecimiento de 3,0% en el mes anterior, pero menos de lo que estaba esperando el promedio de analistas que esperaban un crecimiento del 1,7%. Por tipo de bien, la desaceleración del consumo fue generalizada y fue más marcada en los bienes no alimenticios. Los datos reafirman el escenario actual de la Eurozona, un crecimiento económico bajo y perspectivas favorables de inflación, lo que refuerza la expectativa de recortes de tasas del Banco Central Europeo. Los analistas y las tasas implícitas de bonos soberanos descuentan un recorte de 25 pbs en la tasa de depósitos en la reunión

de diciembre hasta el 3,0%.

- En Colombia, las exportaciones se ubicaron en USD\$4.312,8 millones en octubre, lo que representa un crecimiento anual de 3,88%, por encima del de 0,08% a/a registrado en septiembre. La recuperación de las ventas externas se dio gracias a una aceleración en el ritmo de crecimiento de las exportaciones no tradicionales, así como una reducción en el ritmo de contracción de las tradicionales. Dentro de las exportaciones tradicionales, se resalta un menor ritmo de contracción de las exportaciones de petróleo y un significativo crecimiento de las exportaciones de café, impulsadas por los mejores precios internacionales, sin embargo, las exportaciones de carbón aceleraron su ritmo de caída lo que restó impulso al grupo. El total de las exportaciones registraron un avance de 4,4% en términos mensuales, una antesala positiva para el dato de déficit comercial que se conocerá en unas semanas cuando se publique la información de las importaciones.

Resumen de mercados

	05-dic-24	04-dic-24	Variación Diaria
Dow Jones	45000,0	45106,0	-0,24%
S&P 500	6104,3	6098,5	0,09%
Euro Stoxx 50	4951,6	4919,0	0,66%
Brent (US/Barril)	72,1	72,3	-0,24%
WTI (US/Barril)	68,5	68,5	-0,10%
USDCOP	\$ 4.415,50	\$ 4.415,00	0,01%

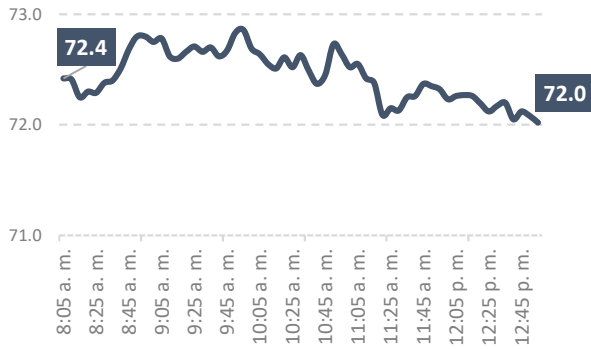
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

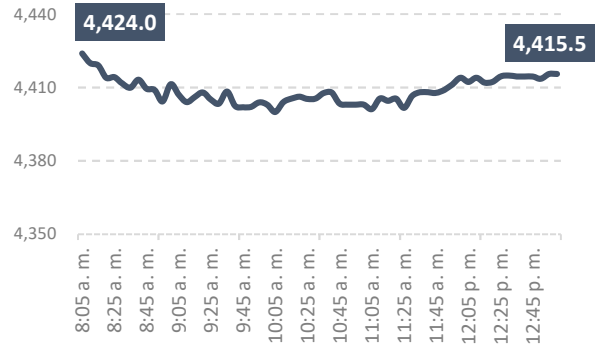


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



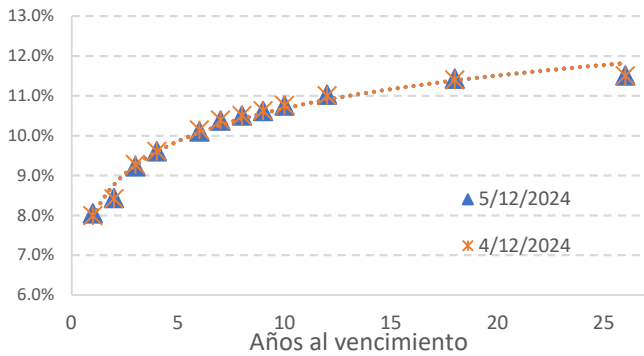
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



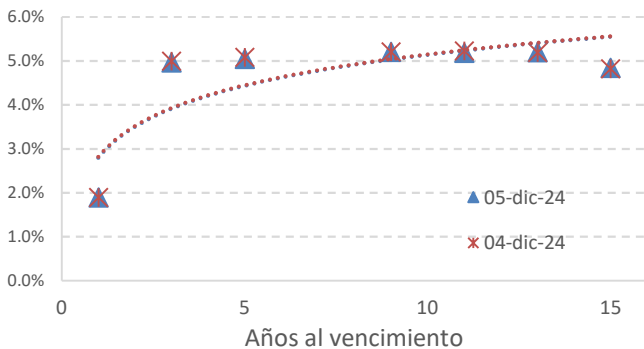
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	5/12/2024	4/12/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,05%	8,00%	5,1
TES 7 1/2 08/26/26	8,44%	8,42%	1,4
TES 5 3/4 11/03/27	9,24%	9,28%	-4,4
TES 6 04/28/28	9,61%	9,61%	-0,1
TES 7 3/4 09/18/30	10,11%	10,15%	-4,1
TES 7 3/4 03/26/31	10,38%	10,40%	-2,1
TES 7 06/30/32	10,51%	10,51%	0,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,62%	10,63%	-1,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,76%	10,77%	-0,7
TES 6 1/4 07/09/36	11,03%	11,01%	1,7
TES 9 1/4 05/28/42	11,43%	11,40%	3,3
TES 7 1/4 10/26/50	11,51%	11,51%	0,7

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	5/12/2024	4/12/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ¼ 05/07/25	1,90%	1,90%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	4,97%	5,00%	-3,4
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,05%	5,09%	-3,6
COLTES 3 03/25/33	5,21%	5,21%	0,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,19%	5,23%	-4,0
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,20%	5,20%	0,3
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,85%	4,83%	2,0

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

