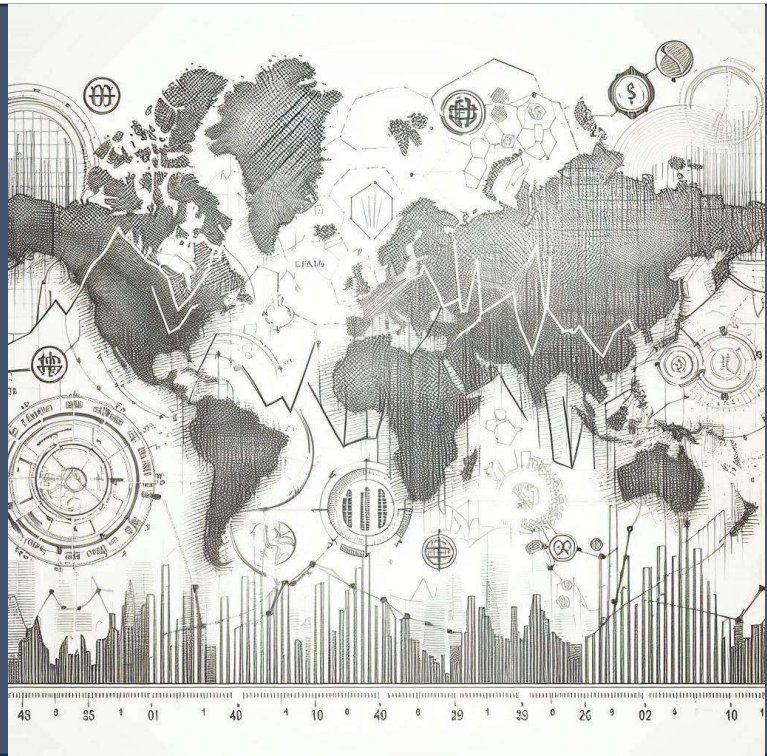


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 6 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

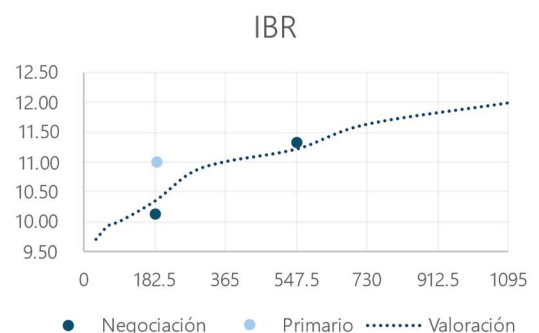
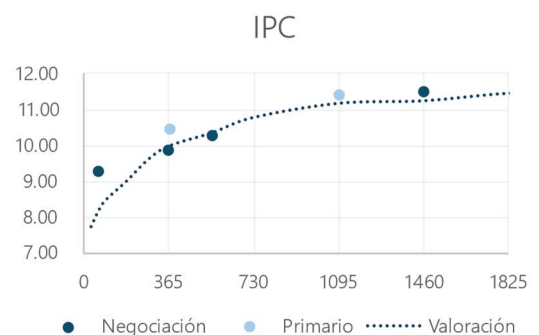
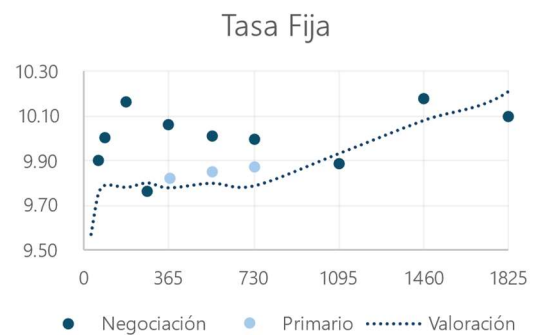
A nivel internacional, se dio a conocer la tasa de desempleo correspondiente al mes de noviembre, que se ubicó en 4.2%, ligeramente por encima de las expectativas y superior al 4.1% registrado en el mes anterior. Este aumento tiene implicaciones relevantes para las decisiones sobre los tipos de interés, ya que se prevé que la Reserva Federal recorte las tasas en 25 puntos básicos este mes. El incremento en la cantidad de empleo refuerza la expectativa de que la Fed continuará con su ciclo de recortes de tasas por tercera vez consecutiva.

Se anticipa que esta medida contribuirá a la estabilización de los mercados estadounidenses, que han enfrentado presiones externas, como las consecuencias de fenómenos climáticos recientes. En respuesta a estos datos, los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años, considerados como referencia, cayeron en 3 puntos básicos, situándose en 4.159%. Por otro lado, los bonos a 2 años, más sensibles a los cambios en las tasas de interés, experimentaron una caída de 6 puntos alcanzando 4.112%.

A nivel nacional, mediante los foros organizados por la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), se busca fortalecer los vínculos con bolsas de valores de América Latina, como la de Costa Rica. Este esfuerzo tiene como objetivo promover las operaciones transfronterizas, lo que permitirá a los agentes del mercado acceder a una mayor oferta, facilitar el intercambio de valores y fortalecer la liquidez. Asimismo, se espera que esta iniciativa fomente la diversificación de los portafolios colombianos.

En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 415.377 millones. De esta cantidad 326.377 millones se realizaron en tasa fija y tan solo 25.000 millones en títulos indexados al IBR, junto con 64.000 millones para los títulos indexados al IPC.

En el mercado secundario el total fue de 246.352 millones, se negociaron en tasa fija 160.510 millones, con una desvalorización en promedio de 0.6 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 63.818 millones presentando valorizaciones en promedio de 1 pbs. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 22.024 millones con valorización promedio de 0.8 pbs.



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

• En Estados Unidos, las nóminas no agrícolas aumentaron en 227 mil en noviembre, por encima de las 220 mil que esperaba el promedio de analistas y de las 36 mil el mes anterior (cifra que fue revisada al alza desde 12 mil) después de que estuvieran afectadas por el paro de trabajadores de varios puertos en el país, así como el paso del Huracán Milton por Florida. La recuperación de la contratación fue generalizada e impulsada por sectores como los del "ocio y hostelería" y "servicios de formación y salud". A pesar del aumento en la contratación, la tasa de desempleo aumentó levemente hasta ubicarse en 4,2%, en contra de la expectativa de estabilidad del promedio de analistas en la de 4,1% en octubre. Los salarios, por su parte, mantuvieron su ritmo de crecimiento en 4,0% a/a, en contraste con la expectativa de una desaceleración hasta 3,9% a/a. Los mercados ponderaron más el aumento en la tasa de desempleo que a la recuperación de las nóminas, con lo que, la probabilidad de un recorte de las tasas en la reunión de diciembre de la FED aumentó hasta 91% desde la de 70% en que se encontraba antes de conocerse los datos, los principales índices accionarios registran ganancias y los Tesoros se valorizaron.

• En Chile, la inflación mensual fue de 0,2% m/m en noviembre, inferior a la expectativa del promedio de analistas de 0,3% m/m y a la del mismo mes un año atrás, cuando se ubicó en 0,7% m/m. En ese sentido, la inflación anual logró una importante desaceleración y se ubicó en 4,2%, luego de haber aumentado hasta 4,7% en octubre. Los principales aportes a la desaceleración provinieron de los grupos de "alimentos" y "servicios de vivienda". En contraste, la inflación de bienes se aceleró, lo que podría estar asociado a la volatilidad y depreciación de la tasa de cambio nacional. El Banco Central prevé que la inflación permanezca alrededor del 4,5% a/a y de la medida subyacente hasta 3,9% a/a desde la de 3,8% a/a en octubre. En su último informe de política monetaria, el Banco Central de Chile declaró que mantendría los recortes de la tasa de referencia de

cumplirse sus expectativas. Así las cosas, el promedio de analistas proyecta un recorte de 25 pbs en la tasa de referencia hasta 5,0% este año.

• **Expectativas Colombia:** El DANE publicará hoy el resultado de inflación con corte a noviembre. El promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,20%, con un rango de pronóstico entre 0,06% y 0,33%, en todo caso inferior a la de 0,47% m/m en noviembre de 2023, lo que permitiría una desaceleración de la inflación anual. De cumplirse la expectativa del promedio de analistas, la inflación anual se desaceleraría hasta 5,14% desde la lectura de 5,41% en octubre. El área de análisis económico de Bancoldex estima una desaceleración algo menor, que deje la inflación anual en 5,19%. El resultado del Índice de Precios al Consumidor será relevante de cara a las negociaciones del aumento del Salario Mínimo para 2025.

Resumen de mercados

	06-dic-24	05-dic-24	Variación Diaria
Dow Jones	44745,0	44867,0	-0,27%
S&P 500	6098,0	6088,8	0,15%
Euro Stoxx 50	4977,8	4951,6	0,53%
Brent (US/Barril)	71,3	72,1	-1,04%
WTI (US/Barril)	67,5	68,3	-1,24%
USDCOP	\$ 4.407,44	\$ 4.415,50	-0,18%

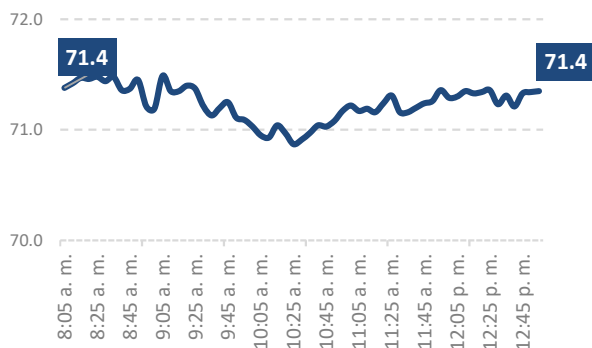
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

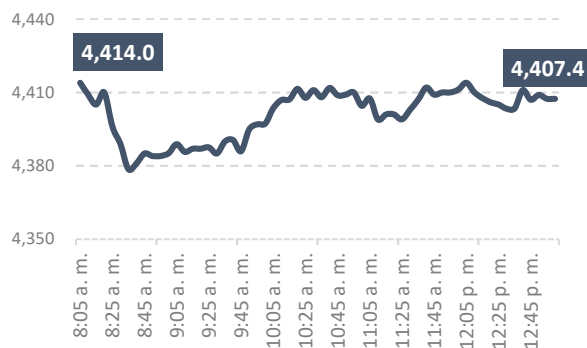


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



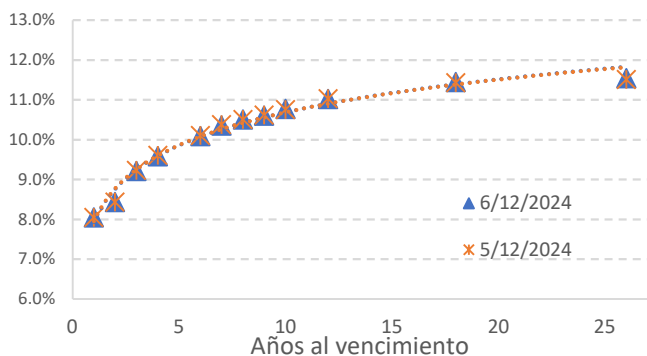
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



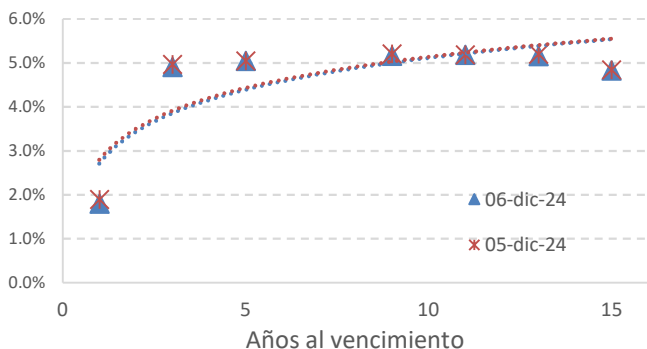
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	6/12/2024	5/12/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,05%	8,05%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,44%	8,44%	0,4
TES 5 3/4 11/03/27	9,22%	9,24%	-2,0
TES 6 04/28/28	9,59%	9,61%	-2,5
TES 7 3/4 09/18/30	10,09%	10,11%	-1,8
TES 7 3/4 03/26/31	10,36%	10,38%	-2,5
TES 7 06/30/32	10,51%	10,51%	0,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,61%	10,62%	-1,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,78%	10,76%	1,5
TES 6 1/4 07/09/36	11,02%	11,03%	-0,6
TES 9 1/4 05/28/42	11,45%	11,43%	1,8
TES 7 1/4 10/26/50	11,54%	11,51%	3,1

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	6/12/2024	5/12/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ¼ 05/07/25	1,80%	1,90%	-10,1
COLTES 3.3 03/17/27	4,91%	4,97%	-5,8
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,05%	5,05%	-0,4
COLTES 3 03/25/33	5,17%	5,21%	-4,5
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,19%	5,19%	-0,2
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,16%	5,20%	-4,6
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,84%	4,85%	-1,3

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

