

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Lunes, 9 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 los mercados globales de renta fija, el mercado sigue de cerca la evolución de la inflación en Estados Unidos, dado que este indicador será crucial para prever un posible recorte de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. Una desaceleración sostenida de la inflación podría llevar a una reducción en las tasas, lo que favorecería el desempeño de los bonos, especialmente en plazos más largos. Esto impulsaría una caída en los rendimientos, generando un entorno más atractivo para los instrumentos de deuda.

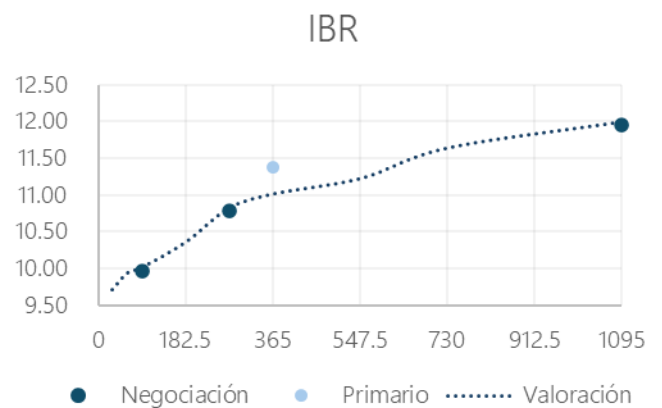
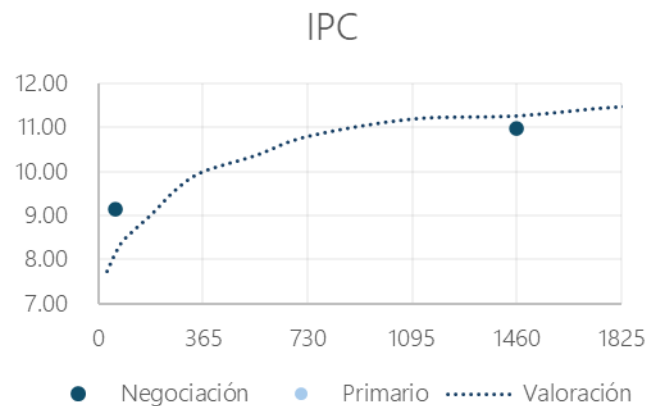
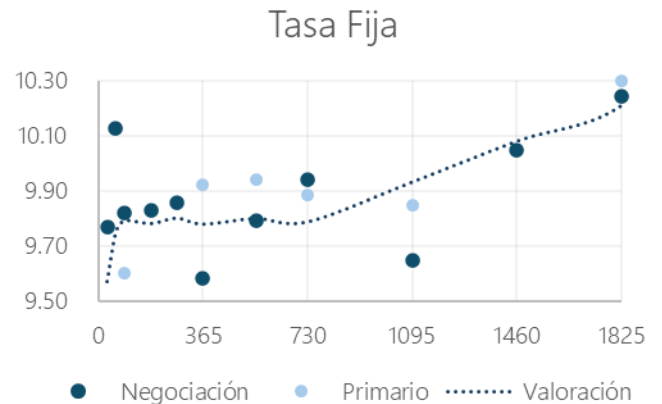
A nivel nacional, el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) presentó una inflación anual de 5,2% en noviembre, lo que marca una clara desaceleración frente a los picos de 2023, cuando la tasa anual alcanzó el 13,34%. Esta moderación refleja un enfriamiento de las presiones inflacionarias, aunque la cifra sigue por encima de las metas establecidas por el Banco de la República.

La desaceleración de la inflación refuerza las expectativas de que el ciclo de incrementos en las tasas de interés por parte del Banco de la República podría haber llegado a una pausa. Este escenario favorece replica un favorable panorama para los activos de renta fija, ya que reduce la incertidumbre sobre futuros ajustes monetarios y mejora la previsibilidad de los rendimientos, beneficiando especialmente a los bonos del largo plazo.

En el ámbito de la deuda corporativa, se llevaron a cabo transacciones en primarios por 568,973 millones. De esta cifra, 566,973 millones fueron en tasa fija y solo 2,000 millones en títulos indexados al IBR. Adicionalmente no se negociaron títulos vinculados al IPC.

En el mercado secundario, el volumen total fue de 296,437 millones, con 276,431 millones en tasa fija, registrando una valorización promedio de 8.37 pbs. En el segmento IPC, se negociaron 12,009 millones,

finalmente, los títulos indexados al IBR sumaron 7,997 millones con una valorización promedio de 0.42 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

	09-dic-24	06-dic-24	Variación Diaria
Dow Jones	44583,0	44706,0	-0,28%
S&P 500	6071,3	6099,0	-0,45%
Euro Stoxx 50	4985,5	4977,8	0,15%
Brent (US/Barril)	72,4	71,1	1,76%
WTI (US/Barril)	68,6	67,2	2,07%
USDCOP	\$ 4.369,00	\$ 4.407,44	-0,87%

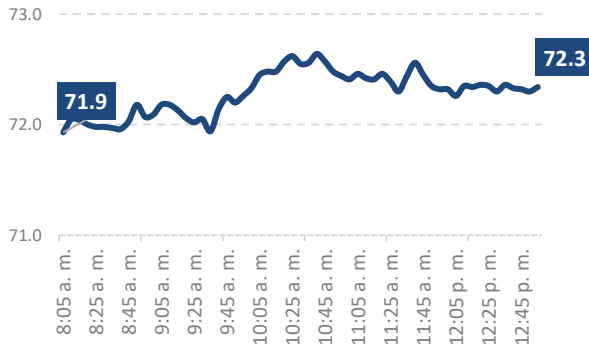
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

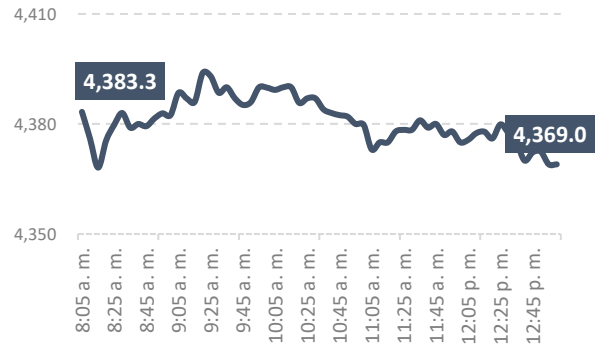


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



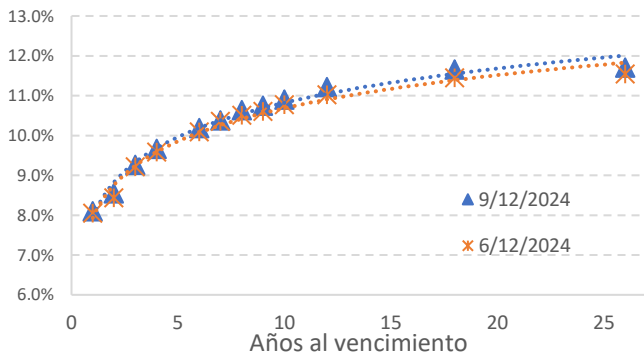
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



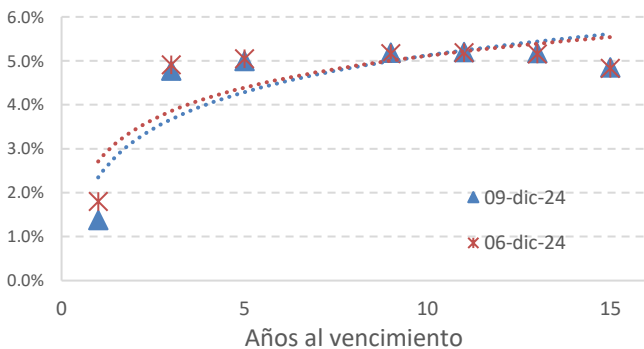
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	9/12/2024	6/12/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,10%	8,05%	4,9
TES 7 1/2 08/26/26	8,55%	8,44%	11,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,27%	9,22%	5,4
TES 6 04/28/28	9,67%	9,59%	8,5
TES 7 3/4 09/18/30	10,19%	10,09%	9,8
TES 7 3/4 03/26/31	10,38%	10,36%	2,5
TES 7 06/30/32	10,64%	10,51%	12,5
TES 13 1/4 02/09/33	10,76%	10,61%	15,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,90%	10,78%	12,5
TES 6 1/4 07/09/36	11,22%	11,02%	19,5
TES 9 1/4 05/28/42	11,66%	11,45%	20,6
TES 7 1/4 10/26/50	11,71%	11,54%	16,7

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	9/12/2024	6/12/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,38%	1,80%	-42,1
COLTES 3.3 03/17/27	4,78%	4,91%	-13,1
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,00%	5,05%	-5,0
COLTES 3 03/25/33	5,19%	5,17%	2,5
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,21%	5,19%	1,7
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,18%	5,16%	2,4
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,86%	4,84%	1,9

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

