

# Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 10 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 financiero internacional, el mercado está atento a la publicación de datos clave que podrían generar movimientos significativos en las bolsas internacionales, especialmente en relación con las decisiones sobre los tipos de interés del Banco Central Europeo (BCE). En las últimas semanas, los rendimientos de los bonos en las principales economías de la eurozona han registrado una caída, lo que refleja las perspectivas de crecimiento moderado para la región. En este sentido, se espera que en la reunión del BCE se anuncie una reducción de los tipos de interés como respuesta a este panorama económico.

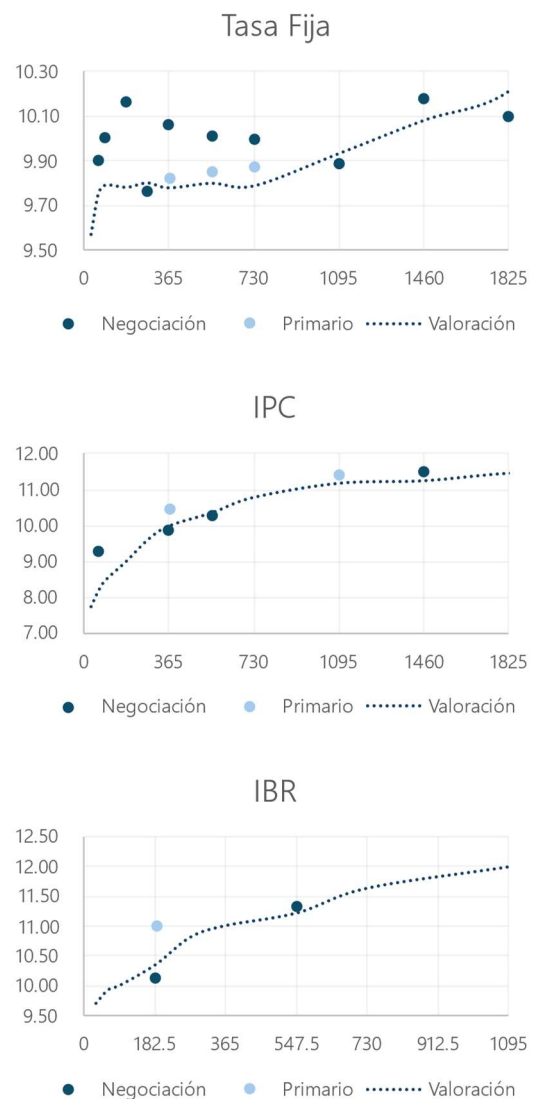
Se estima que el recorte podría rondar los 25 puntos básicos, una expectativa que ya se refleja en los rendimientos de los bonos de economías sólidas como la de Alemania en la cual los rendimientos de los bonos a dos años han bajado a 1.985%, después de haber tocado un mínimo de 1.891% la semana pasada. Además, los rendimientos de los bonos a 10 años en países como Italia y Francia se mantienen en 2.865% y 3.196%, respectivamente.

Desde una perspectiva nacional, según el informe del Banco de la República de Colombia, al cierre de septiembre de 2024, la deuda externa del país se situó en el 47,9% del Producto Interno Bruto (PIB). Este comportamiento refleja una gestión fiscal más estable, con una deuda externa total de 197.361 millones de dólares, distribuida entre deuda pública (27,2% del PIB) y deuda privada (20,7% del PIB). Esta disminución en la deuda externa podría generar una percepción positiva, al reducirse el riesgo asociado a la capacidad del país para cumplir con sus obligaciones. Lo que favorece la demanda de bonos soberanos colombianos.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 193,317 millones. De esta cantidad, 170,817 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 22,500 millones

correspondieron a títulos indexados al IBR, y no se negociaron títulos indexados al IPC.

En el mercado secundario, el volumen fue de 563,564 millones, con 483,560 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 2.16 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 37,313 millones, con una desvalorización promedio de 31.44 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 42,692 millones con una valorización promedio de 25.52 pbs.



Síguenos en nuestras redes sociales



## Noticias del día

1. En Colombia, el Gobierno radicó ponencia positiva de la Ley de Financiamiento que busca recaudar aproximadamente \$11,5 billones de pesos.
2. Buenas noticias en materia inflacionaria en México favorable para la senda de reducción de tasas de interés por parte del Banxico.
3. En Brasil se sostiene el repunte inflacionario que mantiene al Banco Central de Brasil con presiones para continuar con incrementos en la tasa de interés de referencia, contrario al ciclo monetario del resto de países de la región y del mundo.

1. Colombia: La ponencia positiva radicada el día de hoy de la Ley de Financiamiento cuenta con acuerdos parlamentarios e incluye algunos cambios frente al documento inicialmente propuesto hace unos meses. Las principales modificaciones se dieron alrededor de la tarifa por concepto de timbre; mayores impuestos a los dividendos; reducciones transitorias de intereses moratorios de la DIAN; beneficios para sancionados por multas de tránsito y el cobro por utilización de plataformas tecnológicas. En contraste, se resalta la eliminación de los artículos que pretendían gravar la enajenación de activos por más de dos años de sociedades, entidades nacionales y personas naturales; IVA para plataformas de juegos de azar y apuestas, así como el gravamen para vehículos híbridos.

2. México: La inflación se ubicó en 4,55% en noviembre, ligeramente por debajo de la de 4,60% esperada por los analistas y la de 4,76% a/a en octubre. Por sectores, la desaceleración de la inflación frente al mes anterior fue soportada por los sectores de "Vivienda" y "Salud y cuidado personal". De cara al cierre del año el promedio de analistas prevé estabilidad en la inflación en el 4,55% conocido hoy. Para 2025, los analistas prevén continuidad en el ciclo de desaceleración de la inflación hasta ubicarse en 3,8% a/a en diciembre. En este contexto y sumado al

proceso de ralentización de la actividad económica, el Banco Central de México, Banxico, continuaría su ciclo de recortes de tasas. Este mes los analistas esperan un recorte de 25 pbs, hasta llevar la tasa a 10,0%, y que los recortes continúen a lo largo de 2005 hasta llevarla a 8,25% a final del año.

3. Brasil: La inflación se ubicó en 4,87% a/a en noviembre, en línea con la expectativa del promedio de analistas, pero acelerándose desde la de 4,76% a/a un mes atrás. Por sectores, la aceleración fue generaliza, lo que afectará la inflación subyacente que se conocerá en los próximos días. Para 2025, el promedio de analistas espera que la inflación retome su senda de desaceleración y se ubique en 4,2% a/a en diciembre. La aceleración de la inflación soporta el tono hawkish del Banco Central de Brasil, que en sus últimas dos reuniones ha elevado su tasa de interés de referencia en 25 pbs y 50 pbs, respectivamente. De hecho, el promedio de analistas prevé que en la reunión de mañana el Emisor acelere el ritmo de subidas de tasas hasta 75 pbs, que deje la tasa Selic en 12,0%. Las alzas continuarían en el primer semestre de 2025 hasta llevar la tasa de referencia a 12,5%. A partir de 3T25, el promedio de analistas prevé nuevamente bajadas de tasas hasta 11,5% al cierre del año.

### Resumen de mercados

	10-dic-24	09-dic-24	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	44434,0	44479,0	<b>-0,10%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	6060,8	6065,8	<b>-0,08%</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	4951,7	4985,5	<b>-0,68%</b>
<b>Brent (US/Barril)</b>	72,5	72,1	<b>0,49%</b>
<b>WTI (US/Barril)</b>	68,8	68,4	<b>0,67%</b>
<b>USDCOP</b>	\$ 4.371,60	\$ 4.369,00	<b>0,06%</b>

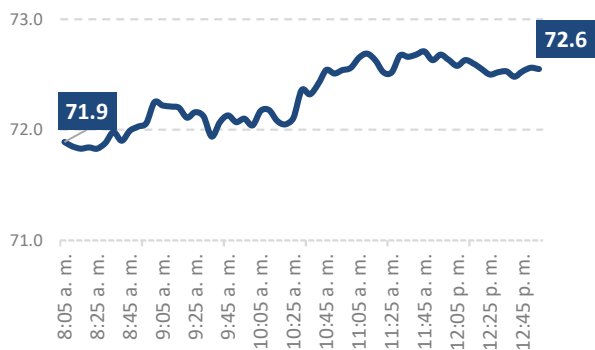
**Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU**



Síguenos en nuestras redes sociales

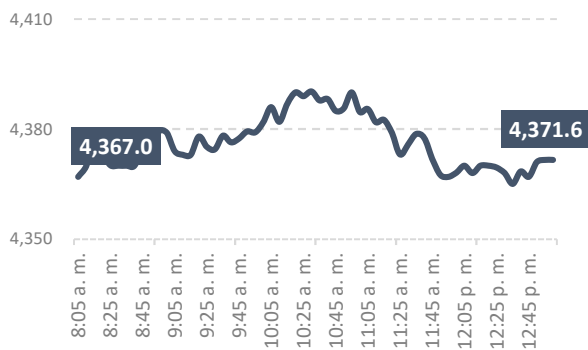


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



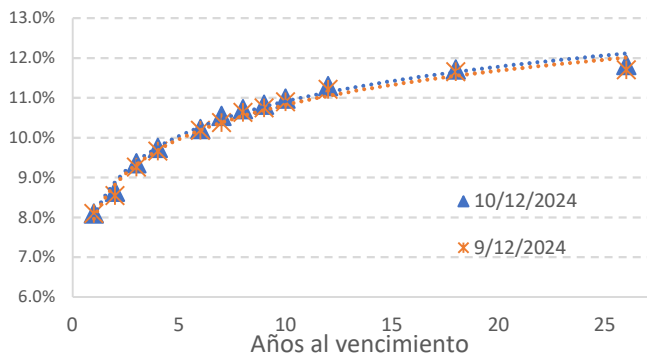
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



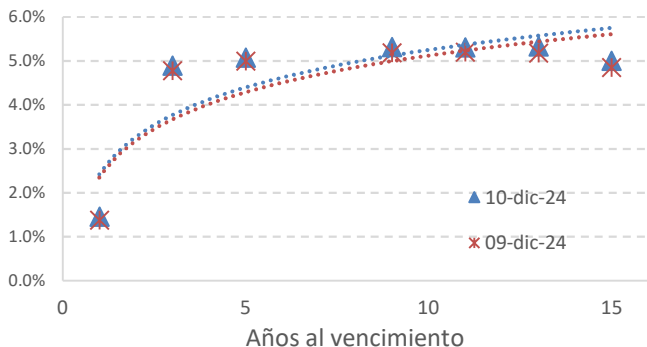
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	10/12/2024	9/12/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,10%	8,10%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,65%	8,55%	10,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,36%	9,27%	9,1
TES 6 04/28/28	9,75%	9,67%	7,9
TES 7 3/4 09/18/30	10,22%	10,19%	3,2
TES 7 3/4 03/26/31	10,55%	10,38%	16,8
TES 7 06/30/32	10,72%	10,64%	8,5
TES 13 1/4 02/09/33	10,84%	10,76%	8,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,98%	10,90%	8,4
TES 6 1/4 07/09/36	11,30%	11,22%	8,2
TES 9 1/4 05/28/42	11,71%	11,66%	5,6
TES 7 1/4 10/26/50	11,83%	11,71%	11,5

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	10/12/2024	9/12/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ¼ 05/07/25	1,46%	1,38%	7,9
COLTES 3.3 03/17/27	4,90%	4,78%	11,5
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,08%	5,00%	8,0
COLTES 3 03/25/33	5,32%	5,19%	13,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,32%	5,21%	11,0
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,33%	5,18%	15,2
COLTES 3 ¾ 06/16/49	5,01%	4,86%	15,5

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

