

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 11 de diciembre de
2024



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Ana Maria Medina Reyes
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

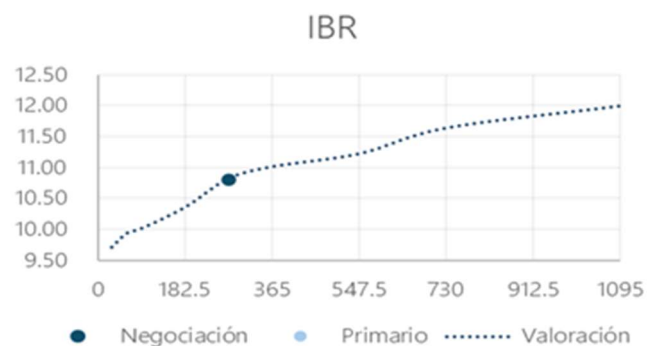
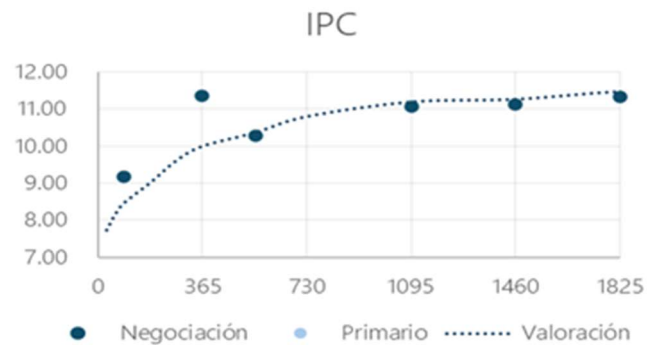
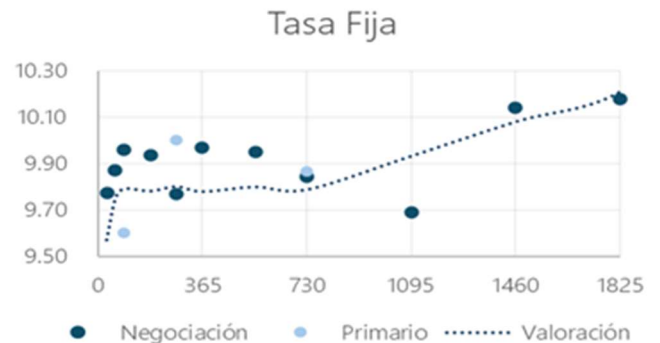
A la luz del mercado financiero internacional, hoy se dio a conocer el Índice de Precios al Consumo de Estados Unidos que repuntó en noviembre al 2,7%, con un leve aumento de 0,1 pp con respecto al mes anterior. Por otro lado, el IPC núcleo, que excluye alimentos y energía, se mantuvo en el 3,3%. Pese a que estas cifras estuvieron alineadas con lo esperado por el mercado EEUU, se espera que la FED, en su próxima reunión recorte 25pb con el fin de alcanzar su inflación objetivo.

Bajo una perspectiva nacional, el nuevo ministro de Hacienda, Diego Guevara, afirmó que la ley de financiamiento buscará recaudar 9,8 billones de pesos, una cifra claramente menor a los 11,5 billones de pesos que estimaba recaudar el Gobierno anteriormente. Dentro de los principales cambios de la reforma tributaria se menciona un ajuste a la sobretasa en el impuesto de renta que pagan las empresas del sector de extracción de petróleo y gas. Ante esto, la Asociación Colombiana de Petróleo y Gas muestra una profunda preocupación y considera que es una medida que puede comprometer el futuro económico del país.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron 342 miles de millones que se distribuyen en 341 miles de millones en tasa fija y 500 millones indexados al IPC.

En el mercado secundario, el volumen de negociaciones alcanzó 418 mil millones, de los cuales 271 mil millones se cotizaron en tasa fija; 144 mil millones indexados al IPC y 2,555 millones indexados al IBR.

A lo largo del día, los títulos en tasa fija se negociaron en tasas superiores a las de valoración, especialmente en títulos con vencimientos inferiores a los 2 años. Un movimiento similar se observó en el mercado de títulos en IPC. Y el IBR presentó bajas negociaciones.



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

- 1. En Colombia, la confianza del consumidor se deterioró levemente en noviembre, sin embargo, el promedio móvil de tres meses continúa con tendencia de recuperación.**
- 2. La inflación en Estados Unidos se aceleró ligeramente, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas, mientras que la medida subyacente se mantuvo estable. Se ratifican las expectativas de recorte de las tasas de la FED la siguiente semana.**
- 3. El Banco Central de Brasil se reunirá hoy a tomar decisión de política monetaria. El promedio de analistas prevé un aumento de la tasa de 75 pbs que la deje en 12,0% desde el nivel actual.**

1. Colombia: La confianza del consumidor se ubicó en -5,7%, por debajo del -3,7% en octubre. La caída del indicador se dio por un amplio deterioro en el componente de expectativas a 12 meses y un deterioro menor en el de condiciones económicas actuales. Por tipo de ingreso, la confianza del consumidor se redujo significativamente para los ingresos altos, mientras que en niveles socioeconómicos medio y bajo su deterioro fue marginal. La disposición a adquirir vehículos y vivienda se deterioró, en contraste con una recuperación en la disposición a comprar bienes durables. A pesar del deterioro del último mes el promedio móvil de tres meses continúa con una importante tendencia de recuperación para el último trimestre del año, consistente con la desaceleración de la inflación, la reducción de las tasas de interés y la recuperación de la actividad económica.

2. Estados Unidos: La inflación mensual se ubicó en 0,3% m/m en noviembre, en línea con la expectativa del promedio de analistas, pero superior a la del mismo mes un año atrás, cuando se ubicó en 0,2% m/m. Así las cosas, la inflación anual se aceleró hasta 2,7%, por encima de la de 2,6% a/a en octubre. Por componentes, el desempeño fue mixto, los precios de

los bienes básicos, alimentos y energía se aceleraron, en contraste con una desaceleración de la inflación de los servicios. En este contexto, la inflación subyacente se mantuvo estable en 3,3% a/a. La moderación de la inflación de servicios, que es la de mayor preocupación de la FED, provocó una lectura positiva para las expectativas de recortes de las tasas de interés. La probabilidad de un recorte de 25 pbs en la reunión de la siguiente semana aumentó hasta 98% desde la 85% antes de conocerse el dato.

3. Brasil: El Banco Central de Brasil se reúne hoy a tomar decisión de tasas de interés. El promedio de analistas prevé que se acelere el ritmo de subidas de tasas hasta 75 pbs, luego de los incrementos de 25 pbs y 50 pbs en el último par de reuniones. Así las cosas, la tasa Selic cerraría el año 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

	11-dic-24	10-dic-24	Variación Diaria
Dow Jones	44359,0	44335,0	0,05%
S&P 500	6098,3	6046,3	0,86%
Euro Stoxx 50	4959,4	4951,7	0,15%
Brent (US/Barril)	73,4	72,2	1,63%
WTI (US/Barril)	70,0	68,6	2,08%
USDCOP	\$ 4.344,99	\$ 4.371,60	-0,61%

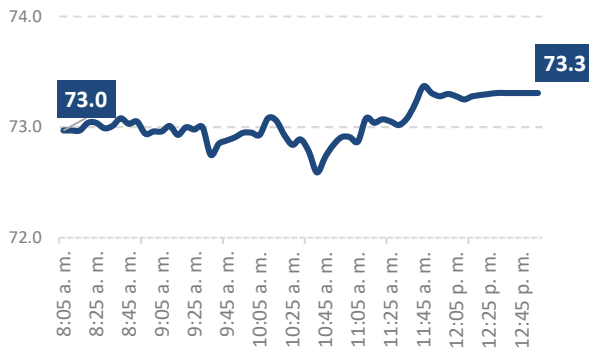
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

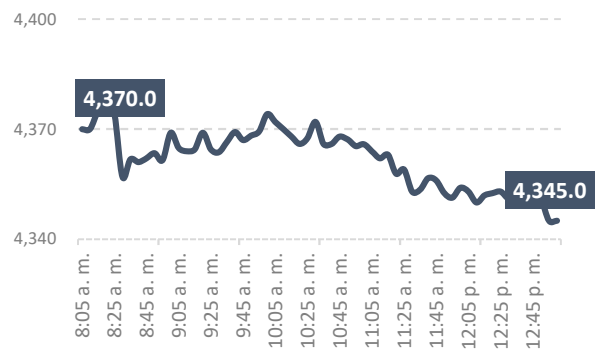


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



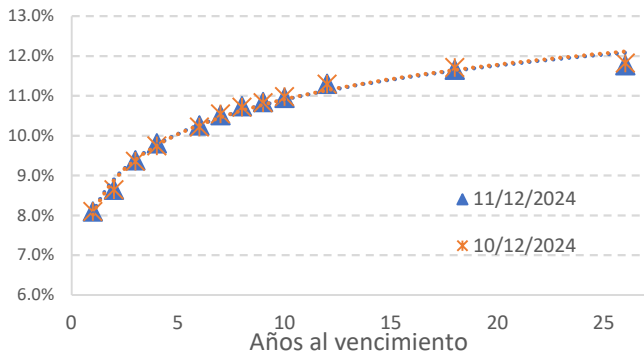
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



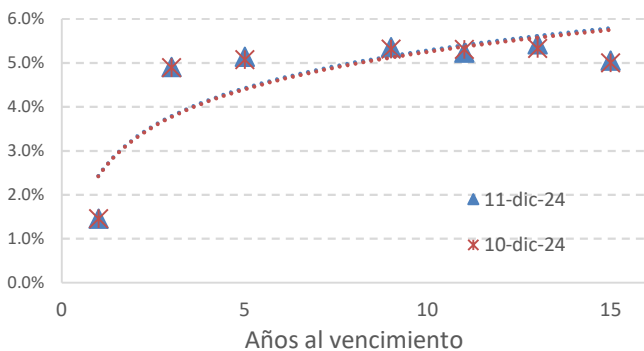
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	11/12/2024	10/12/2024	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%	8,65%	-0,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,39%	9,36%	2,8
TES 6 04/28/28	9,80%	9,75%	5,1
TES 7 3/4 09/18/30	10,29%	10,22%	6,6
TES 7 3/4 03/26/31	10,52%	10,55%	-2,8
TES 7 06/30/32	10,75%	10,72%	2,7
TES 13 1/4 02/09/33	10,85%	10,84%	1,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,96%	10,98%	-2,8
TES 6 1/4 07/09/36	11,32%	11,30%	1,8
TES 9 1/4 05/28/42	11,66%	11,71%	-5,3
TES 7 1/4 10/26/50	11,77%	11,83%	-5,6

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	11/12/2024	10/12/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,46%	1,46%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	4,91%	4,90%	1,9
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,15%	5,08%	6,9
COLTES 3 03/25/33	5,37%	5,32%	4,5
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,24%	5,32%	-7,3
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,43%	5,33%	9,9
COLTES 3 ¾ 06/16/49	5,06%	5,01%	4,9

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

