

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 12 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 Cardenas
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 panorama global, el Banco Central Europeo (BCE) ha decidido reducir los tipos de interés en 25 pbs situando la tasa de depósito en 3%. La presidenta de la entidad, Christine Lagarde, en la rueda de prensa posterior a esta decisión indicó una estabilización en la inflación de la zona euro alrededor del 2%. Con esta decisión, se busca una recuperación en la economía europea, incentivando el consumo.

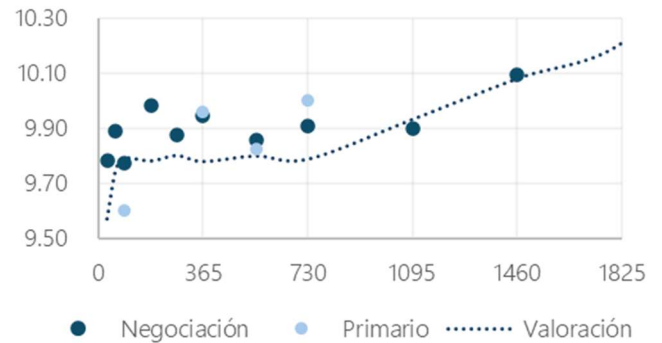
Por otra parte, en el mercado nacional, tras el anuncio del rechazo de la ley de financiamiento por parte del Congreso, el presidente Gustavo Petro ha anunciado cambios tributarios, en los cuales asegura que la crisis presupuestal no implicará una reducción del gasto en programas sociales, ni en los subsidios. Por el momento, no se conocen los ajustes en los montos de recaudo, los cuales ya se vieron ajustados de septiembre a hoy, pasando de 12 billones de pesos hasta un máximo de 9.8 billones.

Como consecuencia, el mercado reaccionó negativamente ante este hecho, ya que incrementa el riesgo país y genera un panorama incierto. Este contexto se refleja en la desvalorización de los títulos TES de deuda pública, especialmente en el corto plazo, destacándose una caída de 31 puntos básicos en los bonos con vencimiento en 2025.

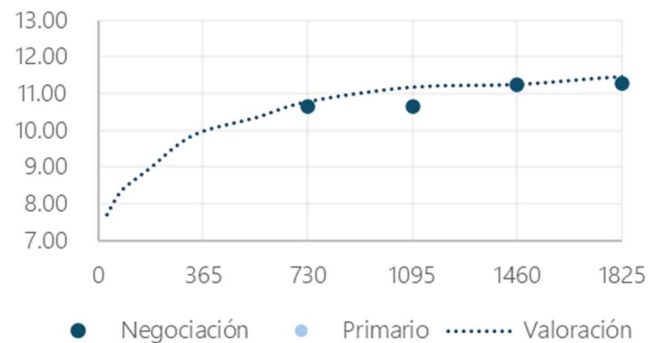
En el mercado de deuda corporativa, las emisiones primarias alcanzaron los 154,527 millones de pesos. De esta cantidad, todo fue negociado en títulos de tasa fija, siendo el principal emisor el Banco BBVA con una negociación de 56.715 millones.

En el mercado secundario, el volumen fue de 798,460 millones de pesos, con 701,719 millones en tasa fija, mostrando una desvalorización promedio de 0.3 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 57,614 millones, con una desvalorización promedio de 2 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 39,128 millones con una desvalorización promedio de 1 pbs.

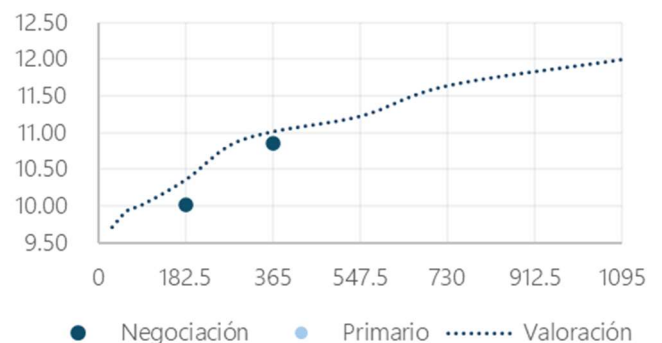
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

- 1. En Colombia, las comisiones económicas del Senado y la Cámara de Representantes votaron a favor de archivar el trámite de la Ley de Financiamiento que buscaba recaudar 9,8 Billones de pesos y reducir los impuestos de las empresas.**
- 2. El Banco Central Europeo recortó sus tasas de interés 25 pbs, como esperaba el promedio de analistas, ante las preocupaciones del crecimiento económico y perspectivas favorables de convergencia de la inflación.**
- 3. El Banco Central de Brasil aumentó 100 pbs su tasa de referencia hasta ubicarla en 12,25%, por encima de los 75 Pbs que esperaba el promedio de analistas y de los 50 Pbs en la reunión anterior. El balance de riesgos al alza sobre la inflación soportó el movimiento.**

1. Colombia: Las mayorías de las cuatro comisiones apoyaron la ponencia del Centro Democrático para archivar Ley de Financiamiento. El proyecto buscaba recaudar cerca de COP \$9,8 billones de pesos en 2025, reducir los impuestos a las empresas y adelantar la ejecución de la regla fiscal. Los mercados estarán atentos a las modificaciones que sean necesarias al Presupuesto de 2025, que debe ser publicado por decreto antes del 31 de diciembre.

2. Eurozona: La información más reciente sobre la inflación le mostró al BCE que el proceso de desaceleración continúa conforme a lo previsto y en el mediano plazo se alcanzará la estabilidad de forma sostenida sobre el objetivo de política de 2%, afirmó el comunicado. Las perspectivas de inflación también se han visto beneficiadas por las recientes sorpresas a la baja en los indicadores de la actividad económica. El BCE resaltó que la inflación sigue siendo alta pues los salarios continúan subiendo a un ritmo elevado. Así mismo, el BCE prevé que las presiones sobre los costes laborales sigan moderándose de forma gradual, en un contexto en el que los beneficios amortiguan parcialmente su impacto sobre la

inflación. De cara a las siguientes reuniones, el Emisor declaró que las decisiones seguirán dependiendo de los nuevos datos. El promedio de analistas prevé recortes adicionales por 100 pbs a lo largo de 2025 que reduzca la tasa de referencia de depósitos hasta 2,0% en diciembre.

3. Brasil: El Banco Central de Brasil soportó su decisión en un balance de riesgo al alza sobre la inflación, de los que destacan: (i) un desanclaje de las expectativas de inflación en 2024 y 2025; (ii) persistencia de la inflación de servicios mayor a proyectada; y (iii) un conjunto de políticas económicas externas e internas que tienen un impacto inflacionario, por ejemplo, a través de un tipo de cambio persistentemente más depreciado. En contraste, la actividad económica cada vez es mayor a su potencial y el mercado laboral se fortalece, lo que eleva los riesgos de un sobrecalentamiento de la economía que sume presiones a los precios. En ese contexto, el Banco Central optó por una postura más hawkish y aceleró el ritmo de subida de las tasas. El comunicado luego de la reunión resaltó: "Ante un escenario más adverso para la convergencia de la inflación, el Comité prevé, de confirmarse el escenario esperado, ajustes de la misma magnitud en las próximas dos reuniones". Así las cosas, la tasa de referencia podría aumentar hasta 14,25% desde el nivel actual. El promedio de analistas deberá modificar sus expectativas de tasas para el siguiente año, ya que, de acuerdo con la última encuesta de Bloomberg, solo preveían incrementos hasta 12,5% durante el primer semestre del año.

Resumen de mercados

	12-dic-24	11-dic-24	Variación Diaria
Dow Jones	44113,0	44222,0	-0,25%
S&P 500	6082,8	6092,8	-0,16%
Euro Stoxx 50	4965,5	4959,4	0,12%
Brent (US/Barril)	73,7	73,5	0,23%
WTI (US/Barril)	70,5	70,3	0,26%
USDCOP	\$ 4.347,94	\$ 4.344,99	0,07%

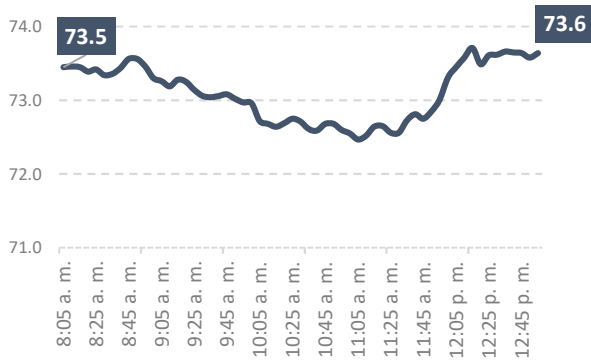
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



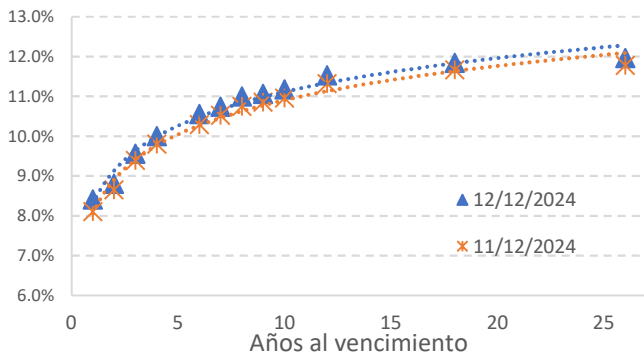
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



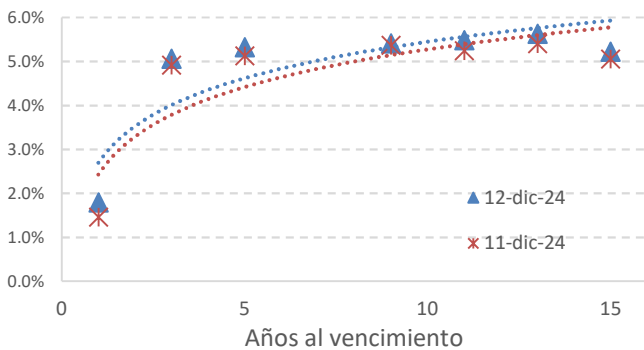
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	12/12/2024	11/12/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,41%	8,10%	31,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,80%	8,65%	14,8
TES 5 3/4 11/03/27	9,56%	9,39%	16,8
TES 6 04/28/28	10,00%	9,80%	20,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,55%	10,29%	26,4
TES 7 3/4 03/26/31	10,74%	10,52%	22,0
TES 7 06/30/32	11,00%	10,75%	25,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,06%	10,85%	21,0
TES 7 1/4 10/18/34	11,17%	10,96%	21,4
TES 6 1/4 07/09/36	11,52%	11,32%	20,2
TES 9 1/4 05/28/42	11,84%	11,66%	18,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,96%	11,77%	19,1

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	12/12/2024	11/12/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 1/2 05/07/25	1,79%	1,46%	32,8
COLTES 3.3 03/17/27	5,06%	4,92%	14,2
COLTES 2 1/4 04/18/29	5,33%	5,12%	20,2
COLTES 3 03/25/33	5,41%	5,37%	4,6
COLTES 4 1/4 04/04/35	5,48%	5,24%	23,7
COLTES 3 1/2 02/25/37	5,63%	5,40%	22,7
COLTES 3 1/2 06/16/49	5,22%	5,05%	17,0

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

