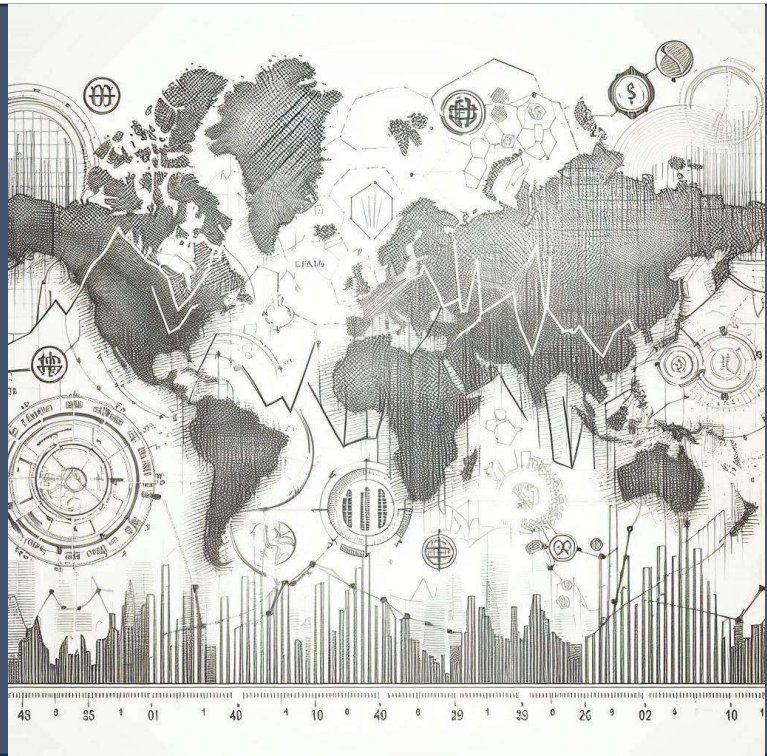


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 13 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 entorno Internacional, la economía norteamericana ha presentado notables signos de estabilización, esto se ve explicado por los últimos datos de inflación presentados a principios de esta semana en la cual se alcanzó un 3.3% interanual, acompañado de, el ligero aumento del desempleo el cual era la principal preocupación.

En el ámbito local, el ministro de Minas y Energía, Andrés Camacho, anunció una reducción en la exportación de combustibles para el próximo año. Esta medida responde a la disminución en la producción nacional y busca mitigar las costosas importaciones, que pueden llegar a ser dos o tres veces más caras. A pesar de que se proyecta un incremento del 5% en la demanda de gas para el próximo año, el ministro está impulsando la aceleración de los procesos de perforación para adelantar la producción inicialmente programada para 2029.

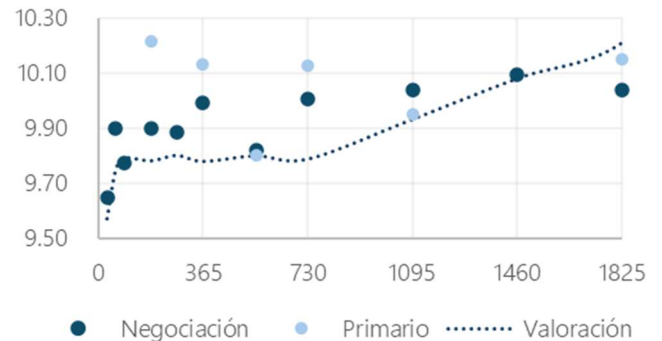
El impacto en el mercado dependerá de la implementación y el avance de estas medidas, ya que podrían influir en los precios de los combustibles, lo que a su vez afectaría la inflación. Además, estas decisiones repercuten en las necesidades de financiamiento del Gobierno Nacional, incidiendo directamente en el comportamiento del mercado de TES. Hasta el momento, estas medidas han generado una valorización en dichos títulos de

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 227,673 millones. De esta cantidad, 224,168 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 3,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 505 millones en títulos indexados al IPC.

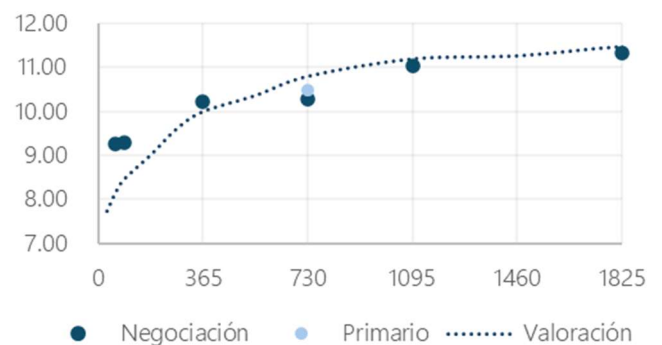
En el mercado secundario, el volumen fue de 436,473 millones, con 292,092 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 2.93 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 86,271 millones, con

una desvalorización promedio de 8.56 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 58,110 millones con una desvalorización promedio de 19.69 pbs.

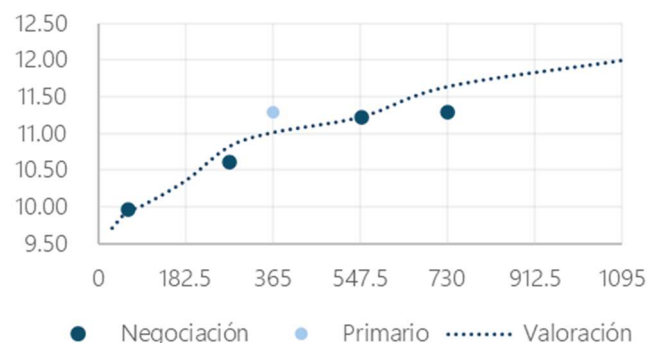
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

1. Colombia: El Banco de la República dio a conocer la encuesta a analistas de expectativas económicas realizada en diciembre. El promedio de analistas espera una inflación de 0,41% m/m para este mes, inferior a la de 0,45% m/m en diciembre del 2023, con lo que la inflación anual se desaceleraría hasta 5,14% a/a, 6 Pbs por debajo de la inflación de 5,20% a/a observada en noviembre, pero ligeramente superior a la pronosticada para cierre de este año en la encuesta de noviembre de 5,12%. El promedio de analistas espera que la desaceleración de la inflación anual continúe en 2025 hasta ubicarse en 3,91% a/a en diciembre, ligeramente por encima de la que se esperaba en la encuesta anterior, cuando proyectaban que se ubicara en 3,87% a/a. En cuanto a la tasa de interés de intervención del Banco de la República, el promedio de analistas espera una reducción de 50 Pbs en la reunión de la siguiente semana, sin cambios frente a la encuesta anterior. Para el siguiente año, el promedio de analistas proyecta continuidad en el ciclo de recortes hasta llevar la tasa al 6,50%, por encima de la proyección del mes pasado de 6,25%.

2. Eurozona: La producción industrial redujo el ritmo de caída más de lo que esperaba el promedio de analistas, al registrar una contracción de 1,2% en octubre, inferior a la de 1,9% que esperaba el promedio de analistas y la de 2,2% en septiembre. El menor deterioro de la producción se dio gracias a un menor desempeño de la producción en bienes de capital e intermedios. Si bien la producción se recuperó en octubre, se mantiene en zona de contracción, lo que es consistente con las preocupaciones de crecimiento del BCE y soporta su postura menos restrictiva. De hecho, ayer el BCE actualizó sus previsiones de crecimiento, ahora prevé que la economía de la región crezca 0,7% este año y 1,1% en 2025, por debajo de las proyecciones en septiembre de 0,8% y 1,3%, respectivamente. En este sentido y dadas las perspectivas favorables de inflación, el promedio de analistas prevé recortes en las tasas de referencia por 100 pbs en 2025, que deje

la tasa al cierre del año en 2,0% desde el 3,0% actual. El mercado, por su parte, descuenta 125 pbs de bajada implícitos en las curvas de swaps de la valoración de los títulos de deuda europeos.

3. Estados Unidos: En Estados Unidos, el Índice de precios del productor (IPP) registró una inflación anual de 3,0% a/a, por encima de la expectativa del promedio de analistas de 2,6% a/a y la del mes anterior de 2,4% a/a, cifra que además fue revisada al alza hasta 2,6% a/a. De igual forma, la inflación subyacente del IPP se ubicó en 3,4% a/a, por encima de la expectativa del promedio de analistas de 3,2% a/a y sin cambios desde la del mes anterior, cifra que fue revisada al alza desde 3,1% a/a. La aceleración de la inflación del IPP podría comprometer la senda de convergencia de la inflación IPC y dificultar las decisiones de política monetaria de la FED a lo largo de 2025. Adicionalmente en EE.UU., se conocieron que las peticiones iniciales por subsidio de desempleo de la semana anterior fueron de 242 mil, por encima de la expectativa de los analistas de 220 mil y la lectura una semana atrás de 225 mil. Así las cosas, el promedio cuatro semanas aumentó hasta 224 mil desde el de 218 mil la semana anterior, lo que sugiere algo de deterioro del mercado laboral de los Estados Unidos en diciembre, que según información del mes anterior se encuentra equilibrado en el nivel de pleno empleo. La publicación de precios al productor y peticiones iniciales, no alcanzaron a alterar la expectativa del descenso de 25 Pbs en la reunión de la Fed de la próxima semana.

Resumen de mercados

	13-dic-24	12-dic-24	Variación Diaria
Dow Jones	43917,0	43977,0	-0,14%
S&P 500	6054,5	6060,8	-0,10%
Euro Stoxx 50	4968,0	4965,5	0,05%
Brent (US/Barril)	74,5	73,4	1,46%
WTI (US/Barril)	71,3	70,0	1,81%
USDCOP	\$ 4.317,40	\$ 4.347,94	-0,70%

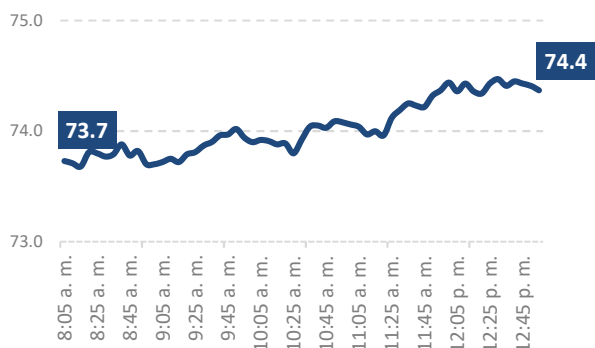
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

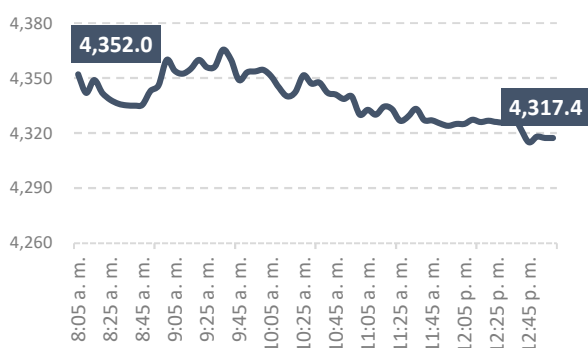


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



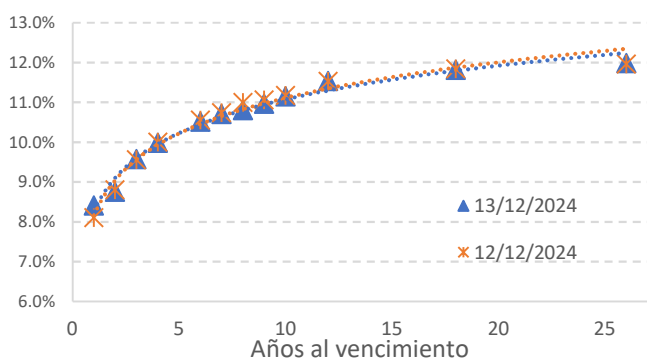
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



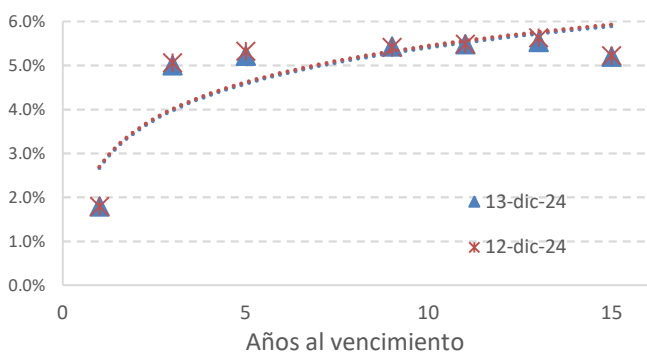
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	13/12/2024	12/12/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,41%	8,41%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,75%	8,80%	-4,7
TES 5 3/4 11/03/27	9,57%	9,56%	1,3
TES 6 04/28/28	9,98%	10,00%	-1,9
TES 7 3/4 09/18/30	10,51%	10,55%	-4,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,71%	10,74%	-3,5
TES 7 06/30/32	10,80%	11,00%	-19,6
TES 13 1/4 02/09/33	10,96%	11,06%	-9,9
TES 7 1/4 10/18/34	11,15%	11,17%	-2,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,53%	11,52%	1,3
TES 9 1/4 05/28/42	11,81%	11,84%	-2,6
TES 7 1/4 10/26/50	11,98%	11,96%	1,9

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	13/12/2024	12/12/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 1/2 05/07/25	1,79%	1,79%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	5,00%	5,06%	-5,7
COLTES 2 1/4 04/18/29	5,22%	5,33%	-10,2
COLTES 3 03/25/33	5,43%	5,41%	1,9
COLTES 4 1/4 04/04/35	5,48%	5,48%	0,0
COLTES 3 1/2 02/25/37	5,54%	5,63%	-9,2
COLTES 3 1/2 06/16/49	5,20%	5,22%	-2,0

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

