

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 18 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 María 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

La Reserva Federal de Estados Unidos despidió el año con el tercer recorte consecutivo de los tipos de interés, de 25 pbs, estableciéndose en 4,25%.

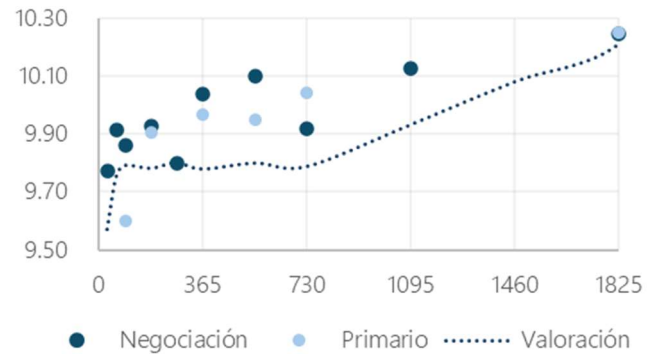
En su reunión, actualizaron las proyecciones económicas para la inflación, el crecimiento y la senda de tasas, tanto para 2025 como para más largo plazo, donde establecen un crecimiento más fuerte, inflación encaminándose a su rango meta y menores recortes de la tasa de política monetaria. Sin embargo, los mercados están a la expectativa de lo que pueda suceder el siguiente año, pues, las políticas fiscales y económicas de Donald Trump generan incertidumbre sobre estas variables.

En Colombia, el dinamismo de la actividad económica ha generado optimismo sobre el futuro de la economía en 2025. Esto ha causado que las expectativas sobre la decisión de bajar la TPM del Banco de la República en su próxima reunión disminuyan de 75 pbs a 50 pbs. En este orden de ideas, es de esperar que el mercado reaccione con menores valorizaciones. Paralelamente, el mercado se ha vuelto muy ilíquido en las últimas jornadas, algo típico en diciembre. Causando que haya desvalorizaciones con bajos volúmenes de negociación, afectando de manera adversa las rentabilidades de los Fondos de Inversión Colectiva.

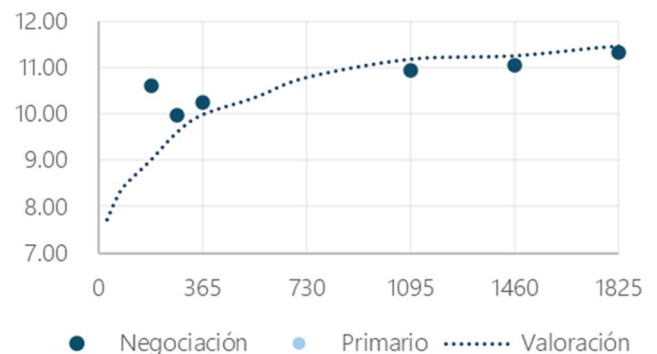
En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primeros alcanzaron los 341,273 millones de pesos, de los cuales 264,774 millones se operaron en tasa fija y 49,500 millones se hicieron indexados al IBR

En el mercado secundario, el volumen de negociaciones alcanzó los 899,057 millones de pesos; 489,828 millones se hicieron en tasa fija, 74,304 millones indexados al IPC y 20,652 millones indexados al IBR

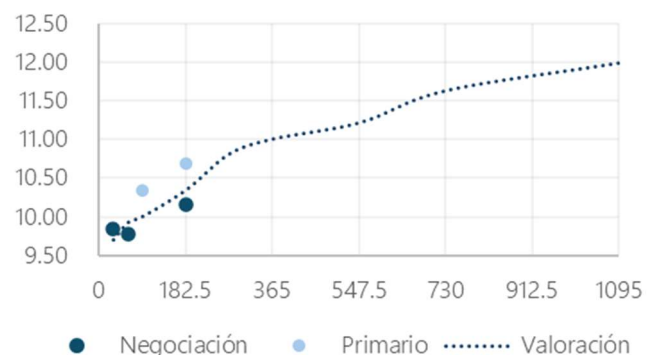
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Colombia: Las importaciones se ubicaron en USD\$5.731 millones en octubre, lo que implicó un crecimiento anual de 6,6% a/a, superior al crecimiento de 4,4% a/a en septiembre. Las importaciones de bienes de consumo e intermedios se aceleraron, en contraste con un aumento del ritmo de contracción de las importaciones de bienes de capital. Frente al mes inmediatamente anterior las importaciones crecieron 11,0% m/m, mientras que las exportaciones avanzaron 4,4% m/m, con lo que el déficit de la balanza de bienes se ubicó en US\$ 1.052 millones, por encima del de US\$ 660 millones en septiembre. La evolución de la balanza comercial aún es consistente con la expectativa del Banco de la República, que prevé un déficit de la cuenta corriente de 2,2%/PIB en el consolidado del año, superior al 1,7%/PIB acumulado hasta 3T24. Adicionalmente se conoció que el Indicador de Actividad Económica (ISE) registró un crecimiento anual de 2,9% a/a en octubre, por encima de la expectativa del promedio de analistas de 2,3% y en línea con nuestra previsión. Frente al mes anterior, la actividad económica se aceleró, luego de crecer 1,1% a/a en septiembre. Por sectores, la recuperación del indicador fue soportada por el sector "agrícola", "la "industria manufacturera", el "comercio" y la "administración pública, defensa y arte". El dato es una antesala positiva del PIB del último trimestre del año, en el que el promedio de analistas y desde Bancoldex prevemos esté alrededor del 2,0%.

Estados Unidos: Hoy se reúne la Reserva Federal para tomar su última decisión de política monetaria del año. El promedio de analistas y los operadores del mercado descuentan un recorte de 25 pbs que deje el rango de tasas en 4,25%-4,50% desde el nivel actual. Adicionalmente, la FED presentará su actualización de proyecciones macroeconómicas y su nuevo Dot-Plot de expectativas de tasas de interés de los miembros de junta. Cabe resaltar que, en el informe de septiembre, el Dot-plot de expectativas proyectaba que el rango alto de las tasas cerraría 2025 en 3,5%, sin embargo, con datos más

actualizados el promedio de analistas y las implícitas de mercado prevén una tasa de cierre de 3,75% a final de 2025.

Reino Unido: La inflación se ubicó en 2,6% en noviembre, acelerándose frente a la de 2,3% a/a en octubre, en línea con las expectativas de los analistas. La aceleración fue generalizada por componente y los mayores aportes provinieron de los rubros de "bienes básicos" y "vivienda". En ese sentido, la inflación subyacente también se aceleró y se ubicó en 3,5% a/a, por encima de la de 3,3% a/a un mes atrás, pero por debajo de la expectativa de los analistas de 3,6% a/a. Los resultados de inflación, sumados a los del mercado laboral conocidos ayer, que mostraron una aceleración del crecimiento de los salarios, ponen en riesgo la convergencia de la inflación en el mediano plazo y ratifican la postura hawkish del Banco Central de Inglaterra (BOE). El promedio de analistas e implícitas de mercado descuentan estabilidad de la tasa de referencia en la reunión de mañana en el 4,75% actual, y aumenta la incertidumbre sobre la fecha en la que el BOE reanudaría su ciclo de recortes.

Resumen de mercados

	18-dic-24	17-dic-24	Variación Diaria
Dow Jones	43595,0	43474,0	0,28%
S&P 500	6063,8	6053,8	0,17%
Euro Stoxx 50	4957,3	4942,6	0,30%
Brent (US/Barril)	73,7	73,2	0,75%
WTI (US/Barril)	70,9	70,1	1,16%
USDCOP	\$ 4.376,85	\$ 4.346,00	0,71%

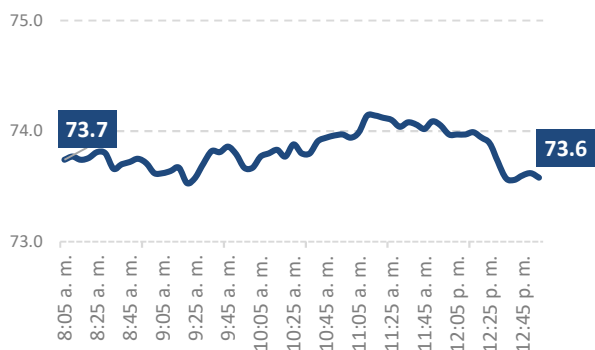
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

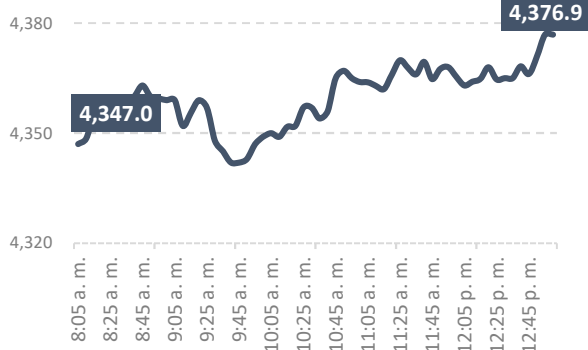


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



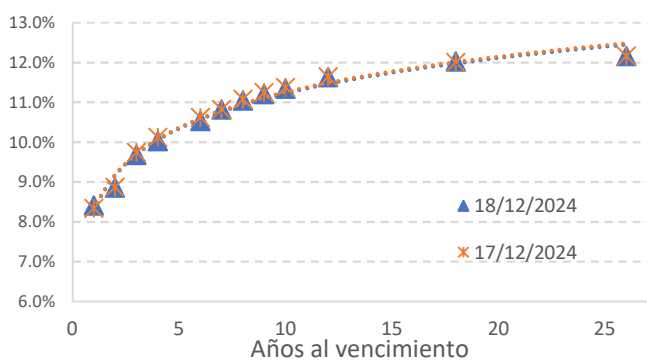
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



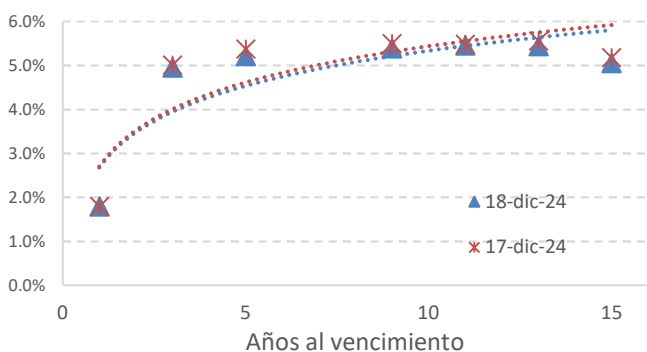
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	18/12/2024	17/12/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,41%	8,34%	7,5
TES 7 1/2 08/26/26	8,86%	8,87%	-0,7
TES 5 3/4 11/03/27	9,68%	9,74%	-6,2
TES 6 04/28/28	10,03%	10,12%	-9,6
TES 7 3/4 09/18/30	10,53%	10,62%	-9,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,82%	10,82%	0,0
TES 7 06/30/32	11,04%	11,08%	-3,4
TES 13 1/4 02/09/33	11,20%	11,24%	-3,9
TES 7 1/4 10/18/34	11,34%	11,38%	-4,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,63%	11,64%	-1,3
TES 9 1/4 05/28/42	12,02%	12,00%	1,9
TES 7 1/4 10/26/50	12,16%	12,16%	0,3

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	18/12/2024	17/12/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,79%	1,79%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	4,95%	5,01%	-5,8
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,21%	5,37%	-16,0
COLTES 3 03/25/33	5,39%	5,50%	-11,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,45%	5,48%	-2,9
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,44%	5,55%	-11,7
COLTES 3 ¾ 06/16/49	5,05%	5,18%	-12,6

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

