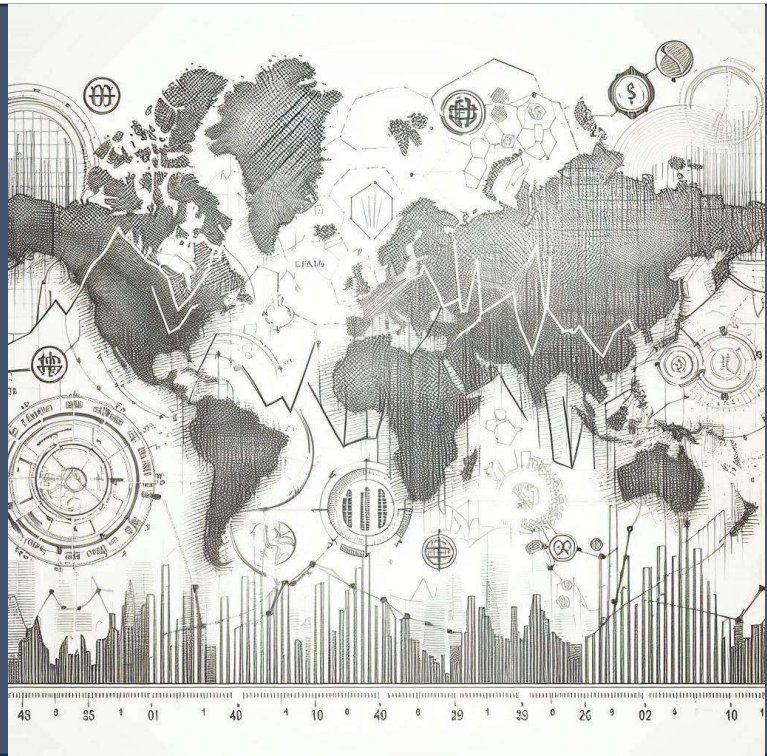


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Lunes, 13 de enero de 2025



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

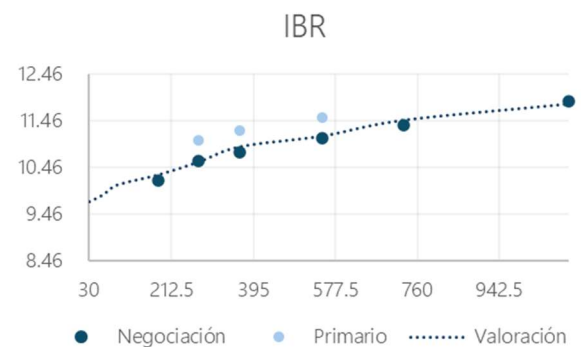
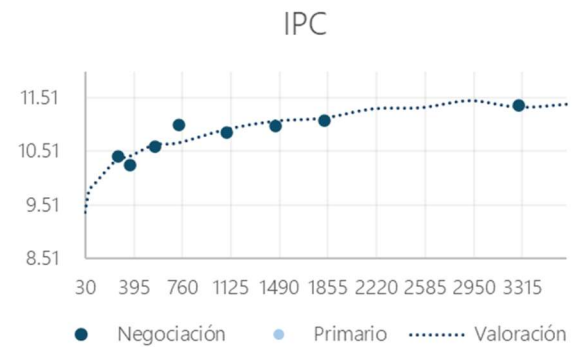
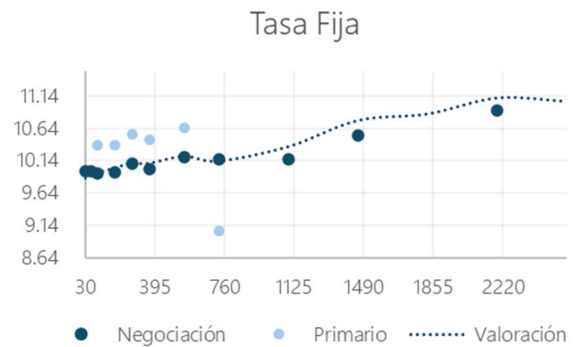
En el panorama internacional, el Reino Unido está enfrentando una venta masiva de activos debido a preocupaciones sobre el crecimiento económico y las perspectivas fiscales. Los bonos británicos a 10 años han alcanzado su punto más alto desde 2008. Esta situación se ha visto intensificada por el aumento en las nóminas no agrícolas de EE. UU., lo que ha llevado a los mercados a ajustar sus expectativas sobre las tasas de interés de los bancos centrales. Los rendimientos de los bonos británicos han superado a los de otros países del G4, aunque el aumento ha sido moderado al ajustarse por los efectos de la moneda. Se espera que el Bank of England implemente recortes de tasas, lo que podría ayudar a estabilizar los rendimientos de los bonos británicos.

En el entorno local, en diciembre de 2024, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) en Colombia alcanzó un balance de -3,4%, lo que representa un incremento de 2,3 puntos porcentuales respecto a noviembre de 2024. Este aumento se debe principalmente a un incremento de 4,4 puntos porcentuales en el Índice de Expectativas Económicas, aunque fue parcialmente compensado por una disminución de 0,7 puntos porcentuales en el Índice de Condiciones Económicas. Comparado con diciembre de 2023, el ICC mostró una mejora significativa de 13,9 puntos porcentuales.

Hoy, en el mercado de renta fija, se observó una significativa desvalorización de los TES colombianos. Destacan los TES con vencimiento en 2032, que sufrieron una caída de 22 puntos básicos, siendo esta la mayor desvalorización del día. Por otro lado, los TES con vencimiento en 2050 experimentaron una desvalorización de 12 puntos básicos, la menor del día.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 429,330 millones. De esta cantidad, 323,830 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 105,500 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y ningún título indexado al IPC.

En el mercado secundario, el volumen fue de 566,961 millones, con 345,822 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 10.76 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 55,880 millones, con una valorización promedio de 8.64 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 165,259 millones con una valorización promedio de 10.76 pbs.



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

1. Colombia: La inflación se ubicó en 0,46% m/m en diciembre, igual a la del mismo mes del año anterior, cercana a nuestro pronóstico de 0,48%, y superior a la expectativa del promedio de analistas de 0,42% m/m. La inflación anual se mantuvo estable frente a noviembre y cerró 2024 en 5,20%. La aceleración en la inflación anual de alimentos fue compensada por una desaceleración en las inflaciones de servicios y regulados. En el primer caso, los precios del grupo de alimentos estuvieron afectados principalmente por caídas en la producción de tubérculos y frutas en el nororiente del país. En contraste, la inflación de servicios estuvo beneficiada por menores presiones sobre los precios de los arrendamientos y comidas fuera del hogar. Por su parte, la inflación de regulados se favoreció por un incremento mensual en los precios de energía que, si bien volvió a ser positivo, fue menor al del mismo mes del año anterior. Finalmente, la inflación de bienes se mantuvo estable, a pesar de la depreciación de la tasa de cambio durante el segundo semestre de 2024. Así las cosas, las inflaciones básicas lograron desacelerarse. La inflación "sin alimentos" se ubicó en 5,56% a/a, por debajo de la de 5,87% a/a en noviembre. La inflación "núcleo 15" se ubicó en 5,44% a/a, inferior a la de 5,62% a/a el mes anterior. La inflación "sin alimentos y regulados" retomó su senda de desaceleración y se ubicó en 5,15%, luego de acelerarse en noviembre hasta 5,36% a/a. La persistencia de la inflación anual en el último mes contrasta con la desaceleración de la inflación núcleo, en un contexto en el que los riesgos sobre el comportamiento de la inflación a lo largo de 2025 se han sesgado al alza en los últimos meses, por la depreciación de la tasa de cambio y por la definición del incremento del salario mínimo.

2. Adicionalmente en el país, se conoció el resultado de confianza del consumidor. En diciembre, el indicador se ubicó en -3,4%, por encima del -5,7% en noviembre. El aumento de la confianza se dio por un avance del componente de expectativas económicas que volvió a terreno positivo después de más de dos años en negativo. En contraste, el componente de

condiciones económicas actuales se deterioró, ante una percepción menos favorable de compra de bienes durables y de vivienda. Por nivel socioeconómico (alto, medio y bajo), la recuperación fue generalizada. En el consolidado del cuarto trimestre de año los resultados de la confianza fueron superiores a los de 3T24, lo que sugiere continuidad en el proceso de recuperación del consumo de los hogares en las cifras de PIB.

3. Estados Unidos: Las nóminas no agrícolas aumentaron en 256 mil en diciembre, por encima de las 165 mil que esperaba el promedio de analistas y de las 212 mil el mes anterior (cifra que fue revisada a la baja desde 227 mil). La recuperación de la contratación fue generalizada e impulsada por sectores como los de "comercio y transporte" y "servicios profesionales". Así las cosas, la tasa de desempleo disminuyó levemente hasta ubicarse en 4,1%, en contra de la expectativa de estabilidad del promedio de analistas en la de 4,2% en noviembre. Los salarios, por su parte, desaceleraron su ritmo de crecimiento hasta 3,9% a/a, en contraste con la expectativa de estabilidad en el de 4,0% a/a del mes anterior. Los datos ratifican el tono hawkish de la FED en su reunión en diciembre y la cautela con la recortarían las tasas en 2025. Las tasas de interés implícitas en el mercado swap de tesoros descuentan dos recortes en el segundo semestre año, consistentes con el Dot-Plot de la FED publicado en diciembre, lo que ubicaría el rango de tasas de interés en 3,75%-4,00%, 50 pbs por debajo del actual 4.25% -4.50%.

Resumen de mercados

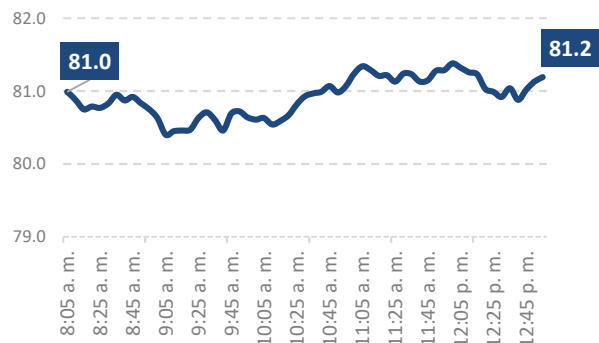
	13-ene-25	10-ene-25	Variación Diaria
Dow Jones	42188,2	41938,5	0,60%
S&P 500	5814,2	5827,0	-0,22%
Euro Stoxx 50	4954,2	4977,3	-0,46%
Brent (US/Barril)	81,3	79,8	1,88%
WTI (US/Barril)	79,2	76,6	3,46%
USDCOP	\$ 4.306,00	\$ 4.343,43	-0,86%



Síguenos en nuestras redes sociales

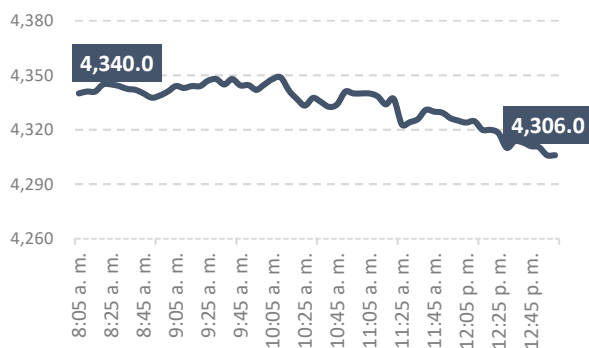


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



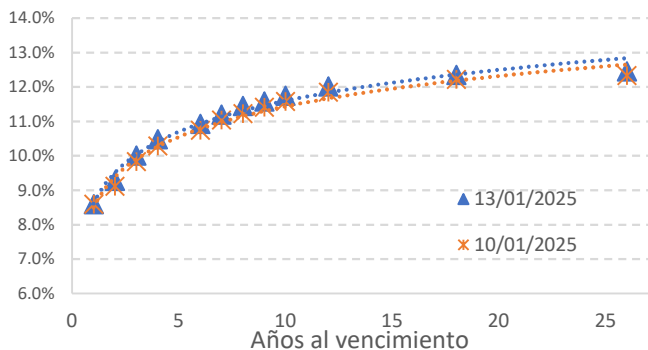
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



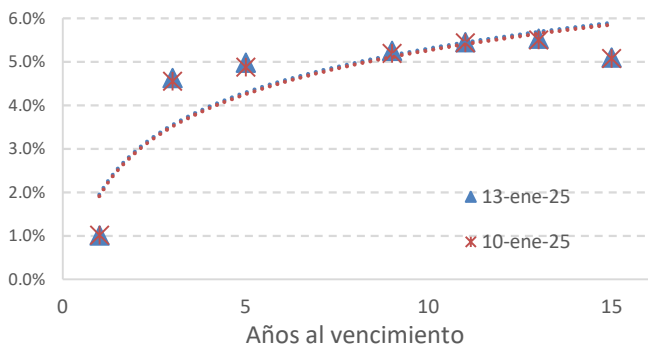
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	13/01/2025	10/01/2025	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,59%	8,59%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,27%	9,11%	15,9
TES 5 3/4 11/03/27	10,01%	9,83%	17,5
TES 6 04/28/28	10,48%	10,28%	20,1
TES 7 3/4 09/18/30	10,92%	10,74%	18,3
TES 7 3/4 03/26/31	11,19%	11,03%	15,8
TES 7 06/30/32	11,45%	11,22%	22,5
TES 13 1/4 02/09/33	11,58%	11,41%	16,9
TES 7 1/4 10/18/34	11,74%	11,58%	15,9
TES 6 1/4 07/09/36	12,01%	11,84%	17,0
TES 9 1/4 05/28/42	12,35%	12,22%	13,3
TES 7 1/4 10/26/50	12,45%	12,33%	12,2

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	13/01/2025	10/01/2025	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,01%	1,02%	-0,9
COLTES 3.3 03/17/27	4,63%	4,56%	6,9
COLTES 2 ¼ 04/18/29	4,99%	4,88%	10,2
COLTES 3 03/25/33	5,25%	5,20%	5,3
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,46%	5,44%	1,6
COLTES 3 ¼ 02/25/37	5,54%	5,51%	2,9
COLTES 3 ¾ 06/16/49	5,10%	5,08%	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

