

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 20 de noviembre de
2024



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Isabella Mejía Silva
Estudiante en práctica de FICs

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económica

Brandon Camilo Arboleda Garzón
Analista económico



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

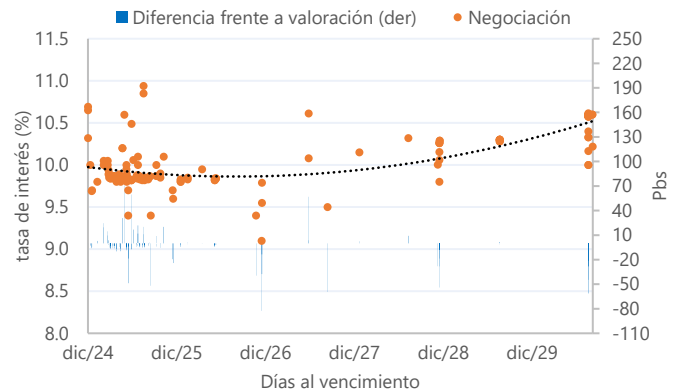
Para el lunes, los bonos del Tesoro alcanzaron un máximo de 4.48%, pero su rendimiento retrocedió 7 puntos básicos después de que Vladimir Putin aprobara una doctrina que autoriza el uso de armas nucleares en respuesta a un ataque contra su territorio, y tras el ataque de Ucrania a una instalación militar en Rusia. Todo esto después que el presidente de Estados Unidos, Joe Biden, aprobara el uso de misiles de largo alcance a inicio de esta semana.

Los bonos del Tesoro estadounidense funcionaron como activo de refugio en medio de la creciente tensión en la guerra entre Rusia y Ucrania. Esta repentina valorización reflejó la vulnerabilidad de los mercados frente a un conflicto geopolítico. Al cierre de hoy, los bonos a 10 años del Tesoro se ubicaron en 4.40%. Por otro lado, el dólar abrió en \$4.395 pesos, lo que representa una disminución de \$6.34 respecto a la Tasa Representativa del Mercado.

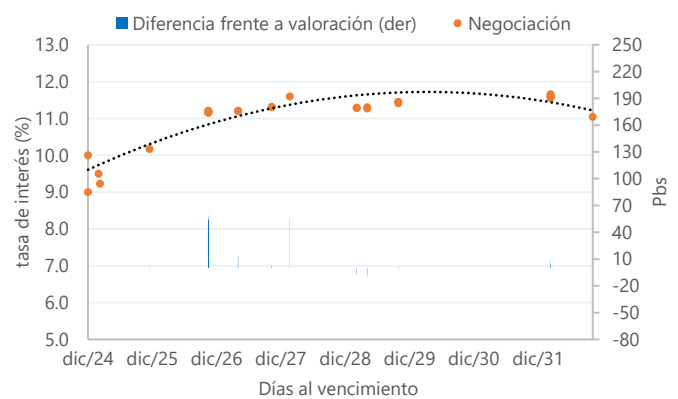
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 821.41 millones. De esta cantidad, 566.641 millones correspondieron a títulos en tasa fija, lo que equivale al 69.01%. Por otro lado, 566.641 millones se realizaron en títulos en IBR lo que equivale al 30.99% del total negociado. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco de Bogotá, representando el 36.72% del total negociado; seguido de Banco Colpatria con el 23.38%.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 508.457 millones, presentando valorizaciones en promedio de 5.07 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 81.416 millones, con desvalorizaciones de 13 pbs. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 134.995 millones y se valorizaron 16.11 pbs en la curva de rendimientos.

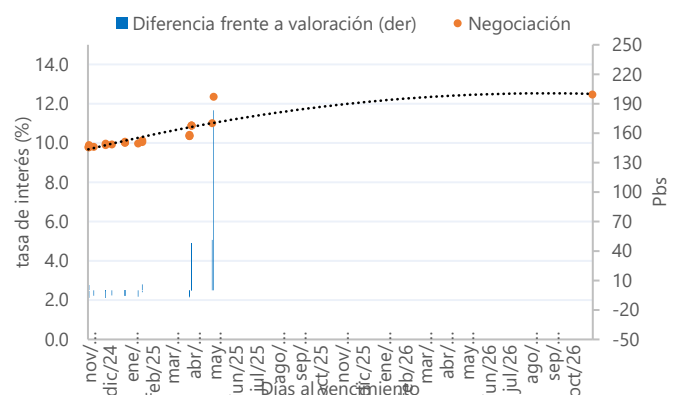
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

- En la Eurozona, el Banco Central Europeo publicó los resultados de su revisión bianual de estabilidad financiera y se conocieron los datos relacionados con los salarios en 3T24. En el documento de estabilidad financiera se resaltaron, entre otras cosas, los riesgos de las crecientes tensiones comerciales mundiales. "Un posible mayor fortalecimiento de las tensiones proteccionistas en todo el mundo plantea preocupaciones sobre el potencial impacto adverso sobre el crecimiento global, la inflación y los precios de los activos financieros". Adicionalmente, el Banco Central Europeo señaló: "el débil crecimiento es ahora una amenaza mayor que la alta inflación en la Eurozona". Por otra parte, los salarios negociados en la región crecieron 5,4% a/a en 3T24, el mayor incremento desde que se tienen registros, además de superar con creces la inflación promedio del trimestre de 2,2% a/a, lo que podría significar un riesgo de convergencia de la inflación hacia el objetivo de 2,0%. Las cifras redujeron la probabilidad de un recorte de 50 pbs, implícita de la curva swap de bonos soberanos, pero mantienen como escenario central un recorte de 25 pbs, que lleve la tasa de cierre de año a 3,25% desde el nivel actual.

- En Reino Unido, la inflación se ubicó en 2,3% a/a en octubre, por encima de la expectativa de los analistas de 2,2% a/a y la del mes anterior de 1,7% a/a. El desempeño durante el mes obedeció a una aceleración de los precios del sector servicios, tanto de vivienda como de entretenimiento. Así las cosas, la inflación subyacente se aceleró hasta ubicarse en 3,3% a/a, por encima de la expectativa de 3,1% y la del mes anterior de 3,2% a/a. Los resultados refuerzan la postura cautelosa del Banco Central de Inglaterra, que de acuerdo con las expectativas y mercados pausaría su ciclo de recortes de las tasas en su reunión de diciembre, a la espera de más información sobre los macro fundamentales.

- En Colombia, se conocieron los resultados de la

Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo. El promedio de analistas espera que la inflación se desacelere hasta 5,14% a/a en noviembre, desde la de 5,41% a/a en el mes anterior. El proceso de desaceleración de la inflación continuará en diciembre hasta ubicarse en 5,10% en diciembre, con una corrección a la baja desde la expectativa de la inflación que se esperaba para el final del año en la encuesta anterior de 5,43%. En cuanto al crecimiento, el consenso espera que el PIB crezca 1,9% en el consolidado de 2024, por encima de la expectativa de la encuesta en octubre de 1,8% y que consolida una recuperación frente al bajo crecimiento de 0,6% en 2023, pero aún por debajo del crecimiento potencial. En este contexto, los analistas consideran que el Banco de la Republica continuará con la senda de descensos de la tasa de interés hasta ubicarla en 9,25% en diciembre, por encima de la expectativa del mes pasado, cuando esperaban cerrara el año en 8,75%.

Resumen de mercados

| | 20-nov-24 | 19-nov-24 | Variación Diaria |
|--------------------------|-------------|-------------|------------------|
| Dow Jones | 43313,0 | 43400,0 | -0,20% |
| S&P 500 | 5907,3 | 5938,8 | -0,53% |
| Euro Stoxx 50 | 4729,7 | 4751,2 | -0,45% |
| Brent (US/Barril) | 72,8 | 73,3 | -0,74% |
| WTI (US/Barril) | 69,2 | 69,4 | -0,35% |
| USDCOP | \$ 4.400,00 | \$ 4.390,20 | 0,22% |

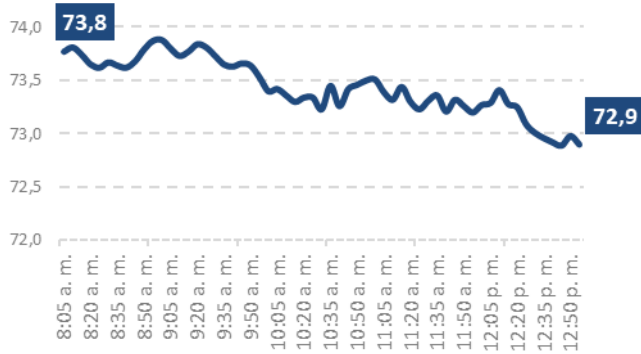
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

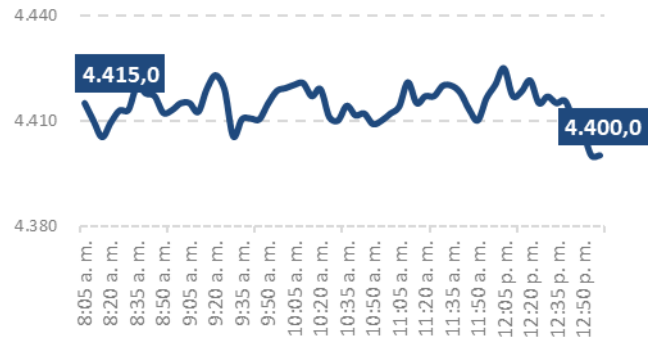


Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



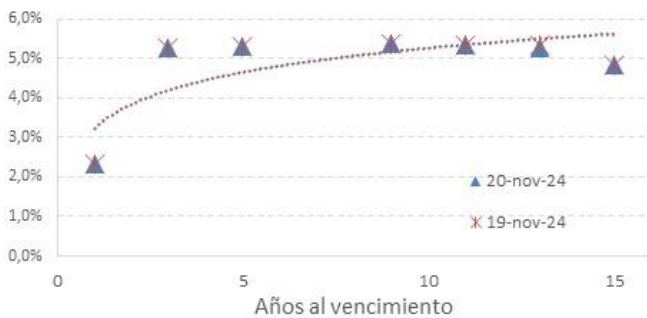
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

| TES Tasa Fija | 20/11/2024 | 19/11/2024 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|------------|------------|-----------------|
| TES 6 1/4 11/26/25 | 7,25% | 7,24% | 1,1 |
| TES 7 1/2 08/26/26 | 8,39% | 8,43% | -4,7 |
| TES 5 3/4 11/03/27 | 9,16% | 9,27% | -10,7 |
| TES 6 04/28/28 | 9,51% | 9,61% | -10,0 |
| TES 7 3/4 09/18/30 | 9,90% | 10,01% | -10,8 |
| TES 7 3/4 03/26/31 | 10,15% | 10,21% | -5,8 |
| TES 7 06/30/32 | 10,25% | 10,37% | -12,0 |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 10,43% | 10,53% | -10,0 |
| TES 7 1/4 10/18/34 | 10,54% | 10,65% | -11,1 |
| TES 6 1/4 07/09/36 | 10,74% | 10,87% | -12,8 |
| TES 9 1/4 05/28/42 | 11,19% | 11,24% | -4,9 |
| TES 7 1/4 10/26/50 | 11,25% | 11,29% | -3,1 |

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

| UVRs | 20/11/2024 | 19/11/2024 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|------------|------------|-----------------|
| COLTES 3 ½ 05/07/25 | 2,25% | 2,31% | -5,9 |
| COLTES 3.3 03/17/27 | 5,15% | 5,25% | -10,2 |
| COLTES 2 ¼ 04/18/29 | 5,20% | 5,28% | -8,0 |
| COLTES 3 03/25/33 | 5,29% | 5,37% | -7,6 |
| COLTES 4 ¼ 04/04/35 | 5,30% | 5,34% | -4,1 |
| COLTES 3 ¾ 02/25/37 | 5,27% | 5,35% | -7,9 |
| COLTES 3 ¾ 06/16/49 | 4,82% | 4,84% | -1,9 |

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

