

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 21 de noviembre de 2024



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Diana Vanessa Estupiñan Rodriguez
Practicante de gerencia de inversiones

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodriguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económica

Brandon Camilo Arboleda Garzón
Analista económico



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

El mercado global y colombiano atravesó una jornada marcada por incertidumbres geopolíticas y económicas. A pesar de los temores relacionados con la guerra entre Rusia y Ucrania, y la tensión en Medio Oriente, el dólar cerró a la baja en Colombia en \$4.387, un valor inferior a la Tasa Representativa del Mercado (TRM) de \$4.414. Este movimiento se atribuyó en parte a las expectativas de un menor recorte de tasas de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, lo que ha influido en las decisiones monetarias de bancos centrales de todo el mundo. Países emergentes como Indonesia, Paraguay y Hungría han optado por políticas más cautelosas, manteniendo sus tasas de interés para mitigar los efectos de la inflación global y la fortaleza del dólar.

En los mercados de comoditos, el petróleo y el oro registraron incrementos significativos en sus precios, impulsados por la tensión geopolítica. El crudo Brent subió un 2.91%, alcanzando los \$74,26 por barril, mientras que los futuros de WTI crecieron un 3.13%, situándose en \$70,76. Las especulaciones sobre un posible retraso en el aumento de la producción por parte de la OPEP+ y la inestabilidad en Medio Oriente continúan presionando los precios al alza.

En el ámbito de las criptomonedas, el bitcoin alcanzó un máximo histórico de \$97,000, respaldado por el optimismo en torno al posible apoyo de Donald Trump a políticas regulatorias más favorables hacia el sector. Este repunte refleja el entusiasmo de los inversionistas por un mercado en expansión.

Por otro lado, Fitch Ratings mantuvo la calificación crediticia de Colombia en BB+, lo cual fue recibido positivamente por los mercados, ya que evitó un posible ajuste negativo que habría incrementado la presión sobre el dólar. En el contexto regional, monedas como el peso mexicano, el real brasileño y el peso chileno mostraron estabilidad frente al dólar, un comportamiento similar al del peso colombiano. El panorama económico global sigue influenciado por

las decisiones de política monetaria, la resiliencia de la inflación y la persistencia de conflictos geopolíticos. Los operadores permanecen atentos a nuevos datos económicos clave, como indicadores de empleo y actividad manufacturera en Estados Unidos, que definirán las próximas tendencias de los mercados financieros.

Además, la incertidumbre económica global ha intensificado la presión sobre las monedas emergentes, mientras que la fortaleza del dólar sigue siendo un desafío clave. Analistas destacan que, aunque algunos bancos centrales han optado por mantener sus tasas estables, otros consideran ajustes más estrictos para resistir las fluctuaciones internacionales. En este contexto, los mercados accionarios mostraron caídas generalizadas debido al escepticismo de los inversores frente a los conflictos geopolíticos y la posible moderación de las políticas monetarias de la Reserva Federal. La estabilidad de precios y el control de la inflación continúan siendo temas prioritarios, con señales mixtas sobre la recuperación económica a nivel global.



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

En el entorno internacional continúan las tensiones alrededor del conflicto Rusia-Ucrania, luego que Ucrania lanzara hace dos días misiles de largo alcance a Rusia. La respuesta de rusa llegó hoy con el lanzamiento del primer misil balístico intercontinental en lo que lleva el conflicto. Este tipo de misiles está diseñado tanto para cargar ojivas tradicionales como nucleares, y si bien esta ocasión no contenía nucleares, fue una amenaza clara a Ucrania. En este contexto, las materias primas registran ganancias significativas, siendo algo más marcadas en el gas, el petróleo y el oro.

En Estados Unidos, se conoció el indicador de Panorama de Negocios de la FED de Filadelfia y las peticiones iniciales por subsidio de desempleo. El panorama de negocios se ubicó en -5,5 puntos en noviembre, por debajo de la expectativa de los analistas de 8,0 puntos y en contraste con dos meses de recuperación que ubicaban al indicador en 10,3 puntos en octubre. El deterioro del indicador se dio como consecuencia de una marcada desaceleración de las nuevas órdenes, lo que sugiere una moderación de la actividad económica en el país. En contraste, las peticiones iniciales por subsidio de desempleo en la semana terminada el 16 de noviembre fueron de 213 mil, por debajo de las 220 mil que esperaban el promedio de analistas y de las 219 mil de la semana anterior. Así las cosas, el promedio móvil cuatro semanas se ubica en 217 mil, por debajo del promedio de 227 mil del cierre de octubre, lo que sugiere resiliencia del mercado laboral. Los indicadores conocidos hoy dan mensajes mixtos de la actividad económica en los Estados Unidos, lo que explica la incertidumbre sobre el actuar de la FED en su reunión de diciembre. La mayoría de los analistas de la encuesta más reciente de Bloomberg descuenta un recorte de 25 pbs en la reunión de cierre de año, sin embargo, la probabilidad implícita de la curva swap de Tesoros descuenta el recorte solo con un 55% de

probabilidad.

La calificadora Fitch Rating ratificó la calificación de incumplimiento de emisor en moneda extranjera a largo plazo (IDR) de Colombia en 'BB+' con una perspectiva estable. De acuerdo con Fitch a calificación refleja la estabilidad macroeconómica y financiera de Colombia, respaldada por un banco central independiente con un régimen de inflación objetivo y una moneda flotante. Las limitaciones incluyen altos déficits fiscales, una carga de intereses elevada y dependencia de los commodities. La calificadora proyecta un crecimiento en 1,8% para 2024, que aumente a 2,8% en 2025 y 3,0% en 2026, impulsado por política monetaria menos restrictiva, sin embargo, aclara que la inversión se mantendrá baja y la productividad limitada, afectando el crecimiento potencial. En cuanto a la inflación, Fitch estima que descienda a 5,3% en 2024, por encima del rango objetivo del banco central y que se mantenga desanclada hasta fines de 2025. En este contexto, prevén que las tasas de interés se reduzcan gradualmente al 6,5% en 2025, aunque podría ser más lento debido a riesgos de depreciación del peso. Finalmente, frente a los principales desafíos del país, la calificadora se centró en los fiscales, entre ellos el aumento déficit para este año hasta 5,6%/PIB desde el de 4,3%/PIB en 2023, el bajo recaudo tributario y la reforma al sistema general de participaciones.

Resumen de mercados

	21-nov-24	20-nov-24	Variación Diaria
Dow Jones	44091,0	43516,0	1,32%
S&P 500	5976,0	5937,8	0,64%
Euro Stoxx 50	4755,8	4729,7	0,55%
Brent (US/Barril)	73,8	72,8	1,39%
WTI (US/Barril)	69,7	68,9	1,13%
USDCOP	\$ 4.394,80	\$ 4.400,00	-0,12%

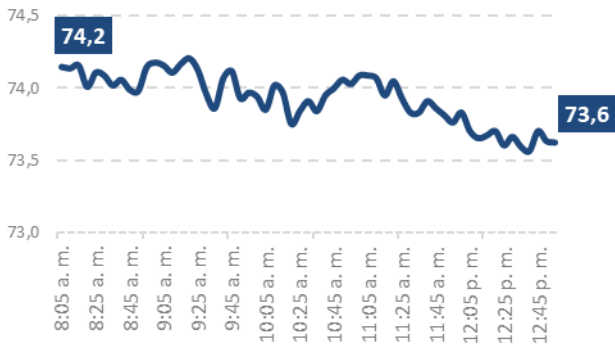
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

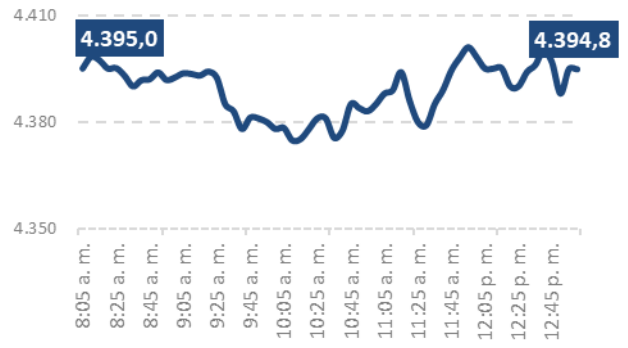


Precios de negociación de Petróleo Brent



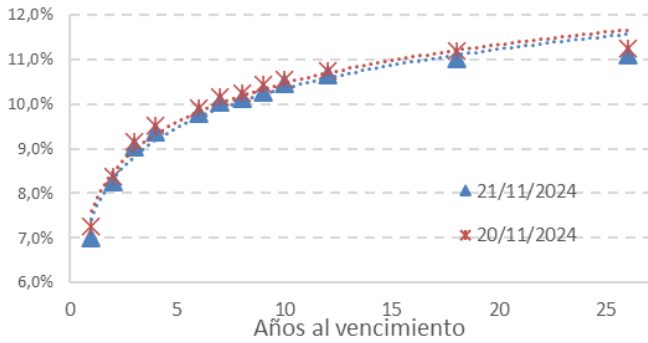
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



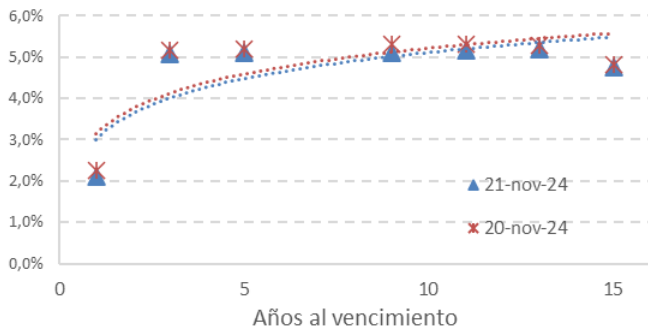
Fuente : Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	21/11/2024	20/11/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,00%	7,25%	-25,1
TES 7 1/2 08/26/26	8,27%	8,39%	-11,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,05%	9,16%	-10,9
TES 6 04/28/28	9,38%	9,51%	-12,8
TES 7 3/4 09/18/30	9,80%	9,90%	-10,3
TES 7 3/4 03/26/31	10,04%	10,15%	-11,0
TES 7 06/30/32	10,14%	10,25%	-11,3
TES 13 1/4 02/09/33	10,26%	10,43%	-17,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,47%	10,54%	-7,2
TES 6 1/4 07/09/36	10,67%	10,74%	-7,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,04%	11,19%	-15,4
TES 7 1/4 10/26/50	11,12%	11,25%	-13,4

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	21/11/2024	20/11/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	2,10%	2,26%	-15,4
COLTES 3.3 03/17/27	5,08%	5,15%	-7,0
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,11%	5,20%	-9,0
COLTES 3 03/25/33	5,11%	5,29%	-18,2
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,17%	5,30%	-12,9
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,19%	5,27%	-8,5
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,77%	4,82%	-5,2

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

