

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Lunes, 25 de noviembre 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 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

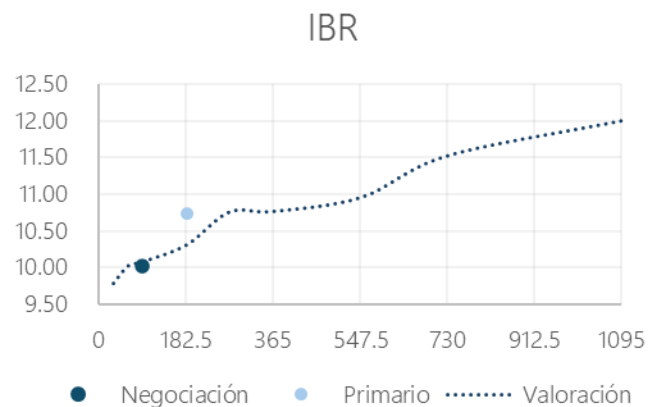
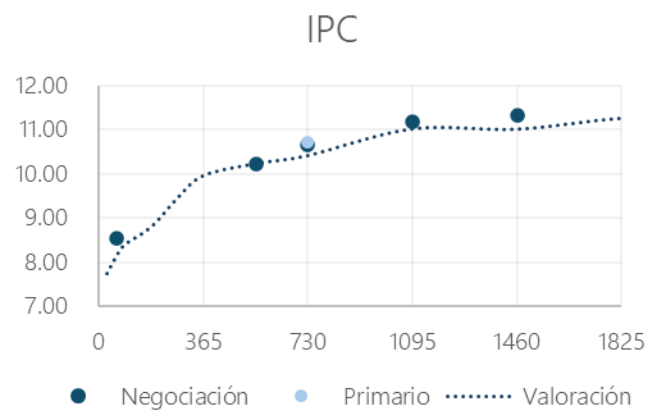
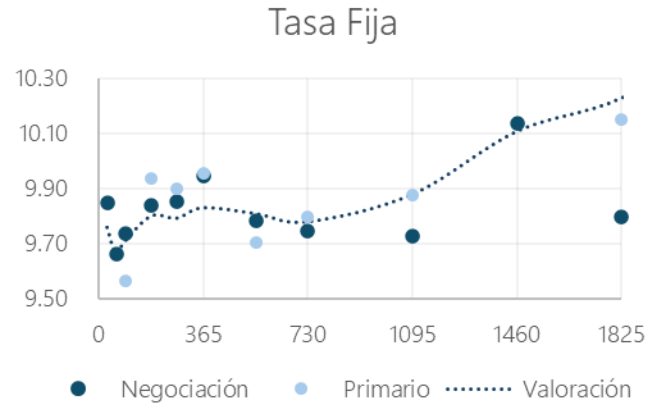
Este lunes, se anunció el nombramiento de Scott Bessent como nuevo secretario del Tesoro de EE. UU., lo que generó una reacción positiva en los mercados. Bessent, con amplia experiencia en el sector privado y la gestión de inversiones, tiene la intención de reducir la intervención estatal y promover reformas para fortalecer la competitividad y el crecimiento económico. Se espera que su enfoque se centre en reducir las políticas fiscales restrictivas, recortar el gasto público y disminuir el déficit fiscal, lo que podría aumentar la confianza de los inversionistas y fortalecer al dólar.

Además, se anticipa que Bessent impulsará recortes fiscales, particularmente en impuestos a las empresas, para incentivar la inversión. Además, se prevé una posible desregulación bancaria, lo que brindaría mayor flexibilidad a las instituciones financieras, favoreciendo un entorno más competitivo. Estos cambios podrían impactar el mercado de renta fija, ya que la reducción del déficit y el fortalecimiento del dólar podrían llevar a un aumento en las tasas de interés, afectando los rendimientos de los bonos y la demanda de deuda pública. Lo anterior refleja una disminución en el rendimiento de los tesoros al 4.26%

En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 966.826 millones. De esta cantidad, 785.881 millones correspondieron a títulos en tasa fija, lo que equivale al 81.28%. Por otro lado, 69.956 millones se realizaron en títulos en IBR lo que equivale al 7.24% del total negociado. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco de Bogotá, representando el 32.75% del total negociado; seguido de Banco Itaú con el 13.61%.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 785.881 millones, presentando valorizaciones en promedio de 2.55 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 110.998 millones, con desvalorizaciones de 6.87 pbs. Finalmente, se

negociaron papeles en IBR por un monto de 110.998 millones y se valorizaron 0.58 pbs en la curva de rendimientos.



Noticias del día

- En Estados Unidos, el presidente electo, Donald Trump, eligió a Scott Bessent como su próximo secretario del Tesoro, para reemplazar a Janet Yellen. Bessent es un administrador de fondos de cobertura estadounidense. Fue socio de Soros Fund Management y fundador de Key Square Group, una firma global de inversión. Aunque Bessent apoya el enfoque de la agenda proteccionista y de recorte de impuestos de Trump, los mercados esperan que suavice el impacto de los aranceles de Trump y contrarreste la inflación reduciendo el gasto gubernamental, basado en comentarios previos en lo que ha advertido de la necesidad de reducir la deuda de EE.UU. Los mercados reaccionaron positivamente al nombramiento: Los Tesoros se valorizan, el dólar pierde fortaleza, los CDS a nivel internacional se disminuyen y precio del oro cae, movimientos usuales ante una menor aversión al riesgo global.

- En Colombia, Fedesarrollo dio a conocer los resultados de la encuesta de opinión empresarial en octubre, con resultados mixtos. La confianza comercial continuó aumentando, en contraste con un deterioro de la confianza industrial. La confianza comercial se ubicó en 17,8%, por encima de la de 12,2% en septiembre. El avance se dio por un aumento en los componentes de la situación económica actual y de las expectativas para el próximo semestre. En contraste, la confianza industrial, regresó a zona de contracción al ubicarse en -0,4%, por debajo del 1,3% en septiembre. El retroceso del indicador se dio principalmente por una caída del componente de expectativas de producción para el próximo trimestre, y a pesar de un mejor desempeño en el volumen actual de pedidos. Los resultados adelantados de confianza sugieren un panorama alentador de las ventas minoristas y retos para la producción manufacturera.

- Expectativas Estados Unidos: Esta semana se conocerá la segunda estimación del dato de PIB del

3T24, los ingresos y gastos personales, y la inflación PCE en octubre. El promedio de analistas prevé que las cifras de PIB se mantengan sin cambios frente a la estimación inicial, es decir, un crecimiento de 2,8% t/a, con el gasto en consumo personal con un crecimiento de 3,7% t/a. En cuanto a los ingresos personales, el promedio de analistas proyecta un crecimiento de 0,3% m/m, sin cambios frente al mes anterior, mientras que el gasto de los hogares se desaceleraría hasta 0,4% m/m desde el 0,5% m/m anterior. Finalmente, para la inflación PCE, los analistas prevén una aceleración hasta 2,3% a/a en octubre, por encima de la de 2,1% a/a del mes anterior, acompañada de una aceleración de la medida subyacente hasta 2,8% a/a desde la inflación de 2,7% a/a en septiembre. La lectura de inflación PCE será la última con la que cuente la Reserva Federal para su reunión de diciembre. El promedio de analistas descuenta un recorte de 25 pbs en dicha reunión, sin embargo, la probabilidad implícita de la curva swap de Tesoros le asigna una probabilidad de solo el 55%.

Resumen de mercados

	25-nov-24	22-nov-24	Variación Diaria
Dow Jones	44742,0	44395,0	0,78%
S&P 500	6000,3	5987,0	0,22%
Euro Stoxx 50	4799,9	4789,1	0,23%
Brent (US/Barril)	73,0	75,2	-2,83%
WTI (US/Barril)	68,9	71,2	-3,35%
USDCOP	\$ 4.384,10	\$ 4.415,97	-0,72%

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



Síguenos en nuestras redes sociales

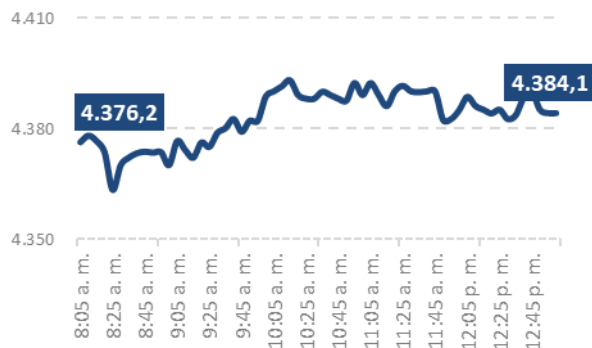


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



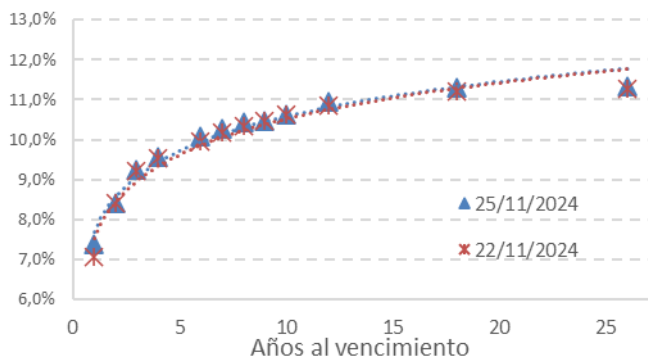
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



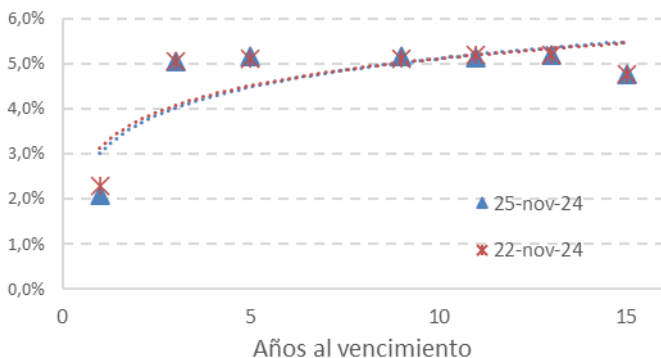
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	25/11/2024	22/11/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,39%	7,05%	33,9
TES 7 1/2 08/26/26	8,42%	8,40%	1,8
TES 5 3/4 11/03/27	9,24%	9,23%	1,0
TES 6 04/28/28	9,57%	9,53%	3,2
TES 7 3/4 09/18/30	10,07%	9,95%	12,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,26%	10,19%	7,6
TES 7 06/30/32	10,42%	10,34%	8,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,47%	10,47%	-0,2
TES 7 1/4 10/18/34	10,62%	10,62%	0,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,95%	10,85%	9,8
TES 9 1/4 05/28/42	11,31%	11,20%	10,8
TES 7 1/4 10/26/50	11,32%	11,27%	5,6

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	25/11/2024	22/11/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	2,10%	2,29%	-19,0
COLTES 3.3 03/17/27	5,06%	5,06%	0,0
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,16%	5,11%	5,3
COLTES 3 03/25/33	5,15%	5,11%	3,6
COLTES 4 ¾ 04/04/35	5,13%	5,18%	-5,3
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,18%	5,19%	-1,0
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,77%	4,76%	1,0

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

