

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 26 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

La amenaza del presidente electo de Estados Unidos, Donald Trump, de imponer un arancel del 25% a los productos de México y Canadá, y del 10% a los provenientes de China, ha tenido un impacto negativo en los índices de los mercados internacionales. Estas medidas buscan frenar el narcotráfico y la inmigración hacia Estados Unidos, además de fomentar la producción nacional.

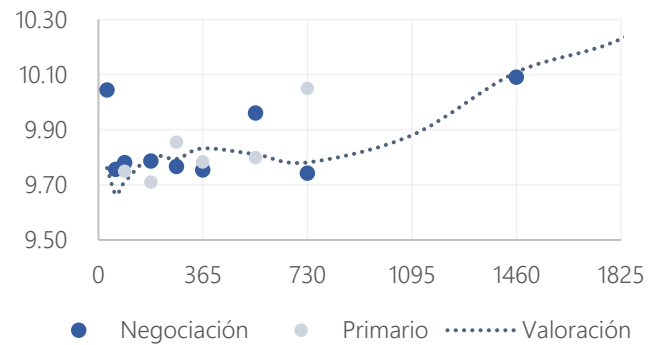
No obstante, han generado incertidumbre sobre el futuro del comercio entre Estados Unidos y sus principales socios comerciales. Las declaraciones de Trump han impulsado una reacción en los mercados, fortaleciendo el valor del dólar. Por otro lado, la posible implementación de un arancel del 25% sobre el petróleo y el gas natural podría derivar en una menor producción en Canadá, así como en un aumento de los costos de la gasolina y la energía para los consumidores estadounidenses.

En este contexto, los bonos del Tesoro registraron un mínimo del 4.26% en la jornada, reflejando un movimiento *risk-off* en el mercado, ya que los inversionistas optaron por refugiarse en activos más seguros.

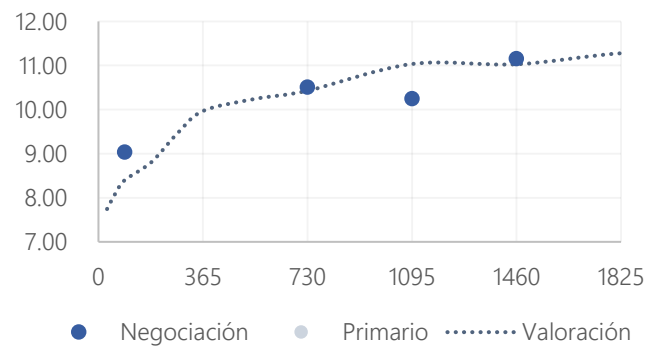
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 152.386 millones. De esta cantidad todas las negociaciones se realizaron en tasa fija. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco de Bogota, representando el 25.64% del total negociado, seguido de Banco Davivienda con el 25.52%

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 609.231 millones, presentando desvalorizaciones en promedio de 7.9 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 89.196 millones, con desvalorizaciones de 6.46 pbs. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 115.857 millones y se desvalorizaron 5.1 pbs en la curva de rendimientos.

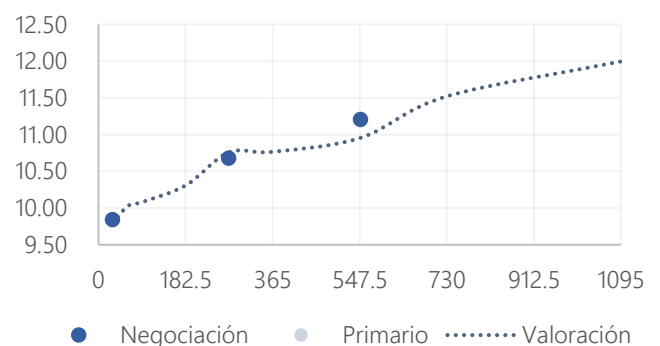
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

- En Estados Unidos, el presidente electo, Donald Trump, se refirió a las políticas en materia arancelaria que implementará al inicio de su mandato. De acuerdo con Trump, China, México y Canadá son los principales responsables del tráfico de drogas en los Estados Unidos, especialmente de fentanilo. Con lo que en sus primeras órdenes ejecutivas impondría aranceles adicionales de 10% a productos procedentes de China, y del 25% a productos procedentes de México y Canadá. "¡Este arancel permanecerá vigente hasta que las drogas, en particular el fentanilo, y todos los extranjeros ilegales detengan esta invasión de nuestro país! Tanto México como Canadá tienen el derecho y el poder absolutos para resolver fácilmente este problema que lleva tanto tiempo latente. Por esto exigimos que utilicen este poder, y hasta que lo hagan, ¡es hora de que paguen un precio muy alto!". En consecuencia, el peso mexicano y el dólar canadiense se deprecian 0,8% y 0,7%, respectivamente.

- Adicionalmente en Estados Unidos, los presidentes de la FED de Mineápolis, Neel Kashkari, y de la FED de Chicago, Austan Goolsbee, se pronunciaron ante los medios. El funcionario de Mineápolis declaró que un recorte de las tasas en diciembre sigue sobre la mesa. "Ahora mismo, sabiendo lo que sé hoy, seguir considerando un recorte de 25 pbs en diciembre es un debate razonable para nosotros", declaró. De acuerdo con Kashkari, la inflación está "tendiendo suavemente a la baja", el riesgo seguirá siendo el mercado laboral que permanece fuerte. Sobre la postura arancelaria del nuevo gobierno, Kashkari alertó que una guerra comercial es un riesgo importante para los precios, lo que se hace más relevante dadas las recientes declaraciones del presidente electo, Donald Trump. Por su parte, Goolsbee declaró que "a menos que haya alguna evidencia convincente de sobrecalentamiento, no veo motivo para no seguir bajando las tasas". A pesar de la postura dovish de los miembros de la FED, la probabilidad de un recorte en diciembre, derivada de la curva swap de Tesoros se mantiene relativamente

baja, en 60%, mientras que la mayoría de los analistas descuentan el movimiento.

Resumen de mercados

	26-nov-24	25-nov-24	Variación Diaria
Dow Jones	44848,0	44826,0	0,05%
S&P 500	6026,0	6006,5	0,32%
Euro Stoxx 50	4762,0	4799,9	-0,79%
Brent (US/Barril)	72,9	73,0	-0,18%
WTI (US/Barril)	68,8	68,9	-0,15%
USDCOP	\$ 4.401,10	\$ 4.384,10	0,39%

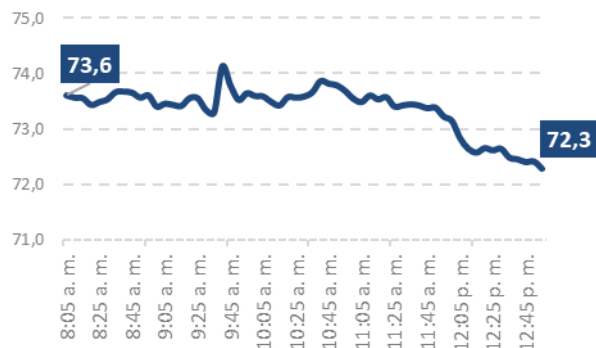
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

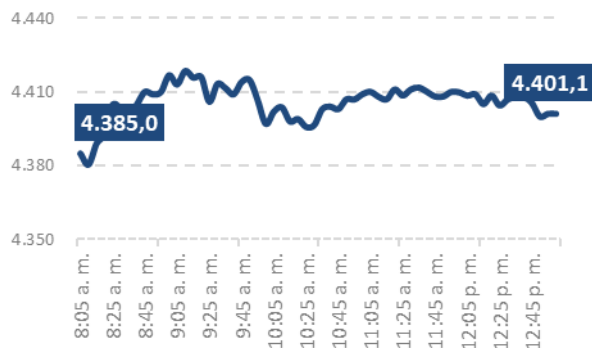


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



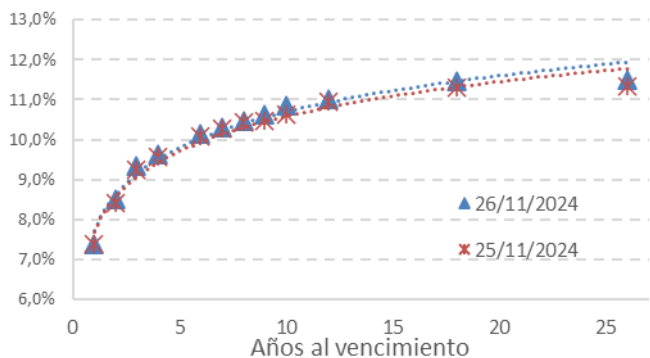
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



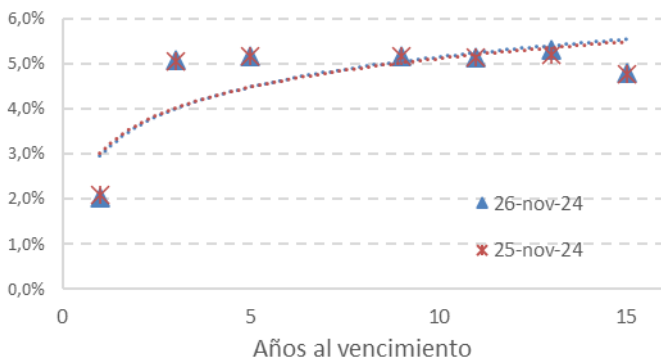
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	26/11/2024	25/11/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,39%	7,39%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,52%	8,42%	9,9
TES 5 3/4 11/03/27	9,34%	9,24%	9,7
TES 6 04/28/28	9,64%	9,57%	7,4
TES 7 3/4 09/18/30	10,16%	10,07%	9,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,32%	10,26%	5,9
TES 7 06/30/32	10,47%	10,42%	5,4
TES 13 1/4 02/09/33	10,62%	10,47%	14,6
TES 7 1/4 10/18/34	10,84%	10,62%	22,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,02%	10,95%	6,7
TES 9 1/4 05/28/42	11,45%	11,31%	14,2
TES 7 1/4 10/26/50	11,50%	11,32%	17,2

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	26/11/2024	25/11/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	2,02%	2,10%	-8,0
COLTES 3.3 03/17/27	5,09%	5,06%	2,5
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,16%	5,16%	0,1
COLTES 3 03/25/33	5,15%	5,15%	0,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,13%	5,13%	0,0
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,30%	5,18%	11,5
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,79%	4,77%	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

