

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 27 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



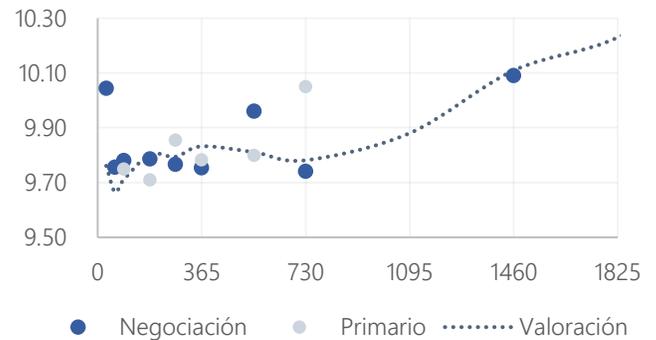
Comportamiento del mercado colombiano

En el contexto económico actual, existe una significativa incertidumbre en torno a la decisión sobre las tasas de interés por parte de la Reserva Federal (FED), motivada por la tasa de inflación reportada en noviembre, que alcanzó un 2.6%, superando las expectativas previas del 2%. Esta discrepancia ha generado un escenario de volatilidad en los mercados financieros, particularmente en los títulos de deuda pública, que se ven afectados por las expectativas de política monetaria futura. Por lo cual, la incertidumbre se ve intensificada por las posibles medidas económicas que podría implementar el nuevo presidente, Donald Trump, lo que genera una división en las expectativas del mercado ante un panorama económico impredecible.

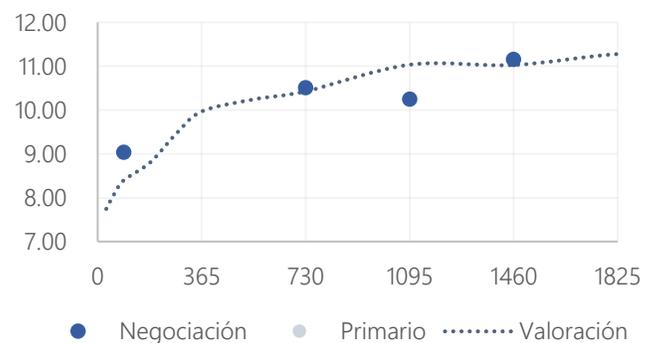
En un contexto económico local, el gobierno colombiano ha anunciado un recorte de 28,4 billones de pesos al presupuesto general del país para 2025, como resultado de un bajo recaudo tributario. Dentro de esta medida, se destaca una reducción de 11,8 billones de pesos en el presupuesto del Ministerio de Hacienda. Para el mercado de renta fija, este ajuste podría tener implicaciones positivas a corto plazo, ya que podría generar un aumento en la demanda de bonos, al ser interpretado como un esfuerzo por mejorar la estabilidad fiscal y reducir el riesgo país.

En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 575,892 millones. De esta cantidad se negociaron 424.395 millones en tasa fija, lo que representa el 74% del total negociado. El restante se negoció en papeles indexados al IBR, con un monto de 151.496 millones. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco de Occidente, representando el 58% del total negociado, seguido de Banco de Bogotá con el 11%

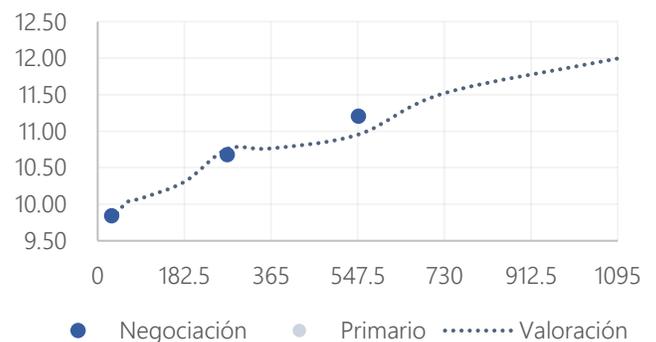
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

- En Estados Unidos, se publicó la segunda estimación del PIB de 3T24. La lectura del PIB total se mantuvo sin cambios frente a la lectura inicial en 2,8% t/a, sin embargo, sus principales componentes si tuvieron una redistribución. El consumo de los hogares fue revisado a la baja hasta 3,5% t/a por debajo de la estimación inicial de 3,7% t/a y que fue compensado por la revisión al alza de la inversión. Adicionalmente, los deflatores del PIB también tuvieron revisiones, el total se revisó al alza hasta 1,9% t/a desde el 1,8% t/a inicial, mientras que la medida subyacente se revisó a la baja hasta 2,1% t/a desde la de 2,2% t/a de la estimación pasada.

- Adicionalmente, se conocieron los resultados de órdenes de bienes durables con corte a octubre y las peticiones iniciales por subsidio de desempleo de la semana terminada el 23 de noviembre. Las órdenes de bienes durables crecieron 0,2% m/m, por debajo de la expectativa de los analistas de 0,5% m/m, pero se recuperaron desde la contracción de 0,4% m/m en septiembre (revisado al alza desde -0,7% m/m). Las órdenes de bienes de capital, que suelen capturar de forma adelantada el comportamiento de la inversión, se contrajeron 0,2% m/m en octubre, en contraste con el crecimiento esperado por los analistas de 0,1% m/m y del de 0,3% m/m en septiembre (cifra revisada a la baja desde 0,7% m/m). Por otra parte, las peticiones iniciales por subsidio de desempleo de la semana anterior fueron de 213 mil, ligeramente por debajo de la expectativa de los analistas de 215 mil y sin cambios frente a la lectura una semana atrás. Así las cosas, el promedio cuatro semanas disminuyó hasta 217 mil desde el de 218 mil la semana anterior, lo que sugiere resiliencia del mercado laboral de los Estados Unidos en noviembre. Las cifras consolidadas de empleo se conocerán la siguiente semana, los últimos registros del mercado laboral con los que contará la FED en su reunión de fin de año.

- Finalmente, se publicaron los resultados de la inflación PCE, los ingresos y gastos personales con corte a octubre. La inflación PCE se aceleró hasta 2,3%

a/a, en línea con la expectativa promedio de los analistas y por encima de la de 2,1% a/a en septiembre. De igual forma, la inflación PCE núcleo se aceleró, hasta ubicarse en 2,8% a/a, en línea con lo esperado y por encima de la de 2,7% a/a del mes anterior. Dentro de los principales componentes de la inflación PCE, se resalta la aceleración de la inflación de servicios. Por otra parte, el crecimiento del gasto personal fue de 0,4% m/m, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas, pero inferior al de 0,6% a/a en septiembre. En el caso de los ingresos personales, se registró un crecimiento de 0,6% m/m, en contra de la expectativa de los analistas de estabilidad en el 0,3% del mes anterior. El crecimiento del gasto, menor al de los ingresos favorecería la convergencia de la inflación.

- Con la información conocida hoy, la probabilidad de recorte de 25 pbs por parte de la Fed en su reunión de diciembre aumentó hasta ubicarse en 70%, por encima de la de 55% en que se encontraba ayer. Si bien el mercado aún refleja algo de incertidumbre alrededor del recorte de la reunión final del año, el promedio de analistas económicos mantuvo la expectativa del recorte en las últimas encuestas disponibles.

Resumen de mercados

	27-nov-24	26-nov-24	Variación Diaria
Dow Jones	44876,0	44951,0	-0,17%
S&P 500	6009,8	6038,3	-0,47%
Euro Stoxx 50	4733,2	4762,0	-0,61%
Brent (US/Barril)	72,4	72,8	-0,56%
WTI (US/Barril)	68,3	68,8	-0,65%
USDCOP	\$ 4.383,00	\$ 4.401,10	-0,41%

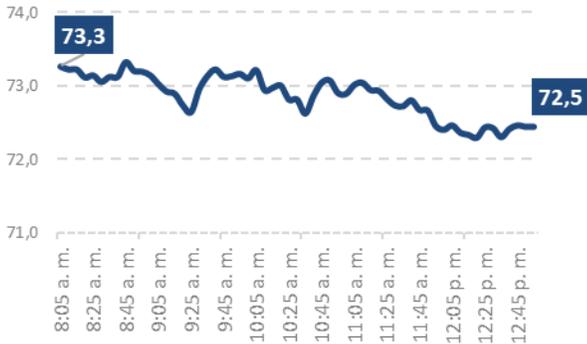
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



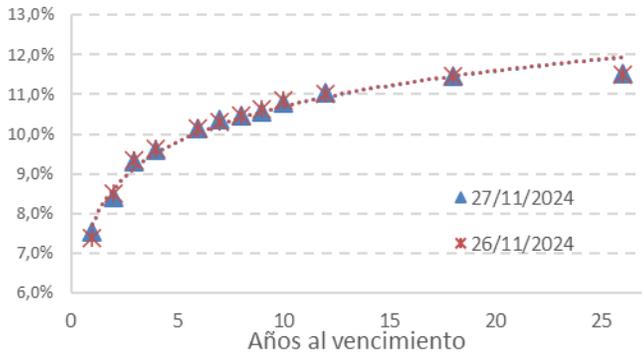
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



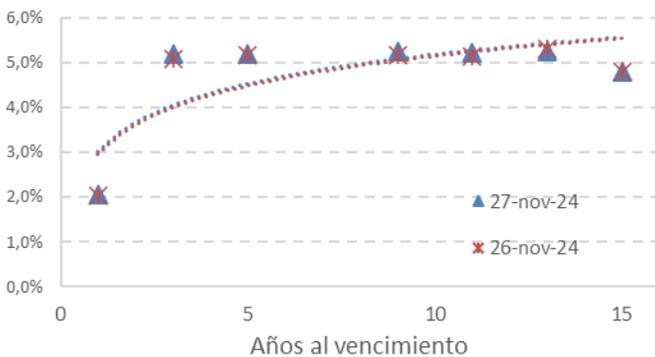
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	27/11/2024	26/11/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,54%	7,39%	15,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,40%	8,52%	-11,9
TES 5 3/4 11/03/27	9,30%	9,34%	-3,7
TES 6 04/28/28	9,59%	9,64%	-4,9
TES 7 3/4 09/18/30	10,15%	10,16%	-1,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,38%	10,32%	6,2
TES 7 06/30/32	10,47%	10,47%	-0,3
TES 13 1/4 02/09/33	10,56%	10,62%	-5,4
TES 7 1/4 10/18/34	10,80%	10,84%	-4,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,05%	11,02%	3,4
TES 9 1/4 05/28/42	11,46%	11,45%	0,9
TES 7 1/4 10/26/50	11,52%	11,50%	2,4

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	27/11/2024	26/11/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ¼ 05/07/25	2,05%	2,02%	2,5
COLTES 3.3 03/17/27	5,18%	5,09%	9,4
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,20%	5,16%	3,8
COLTES 3 03/25/33	5,24%	5,15%	8,7
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,22%	5,13%	9,3
COLTES 3 ¼ 02/25/37	5,26%	5,30%	-3,8
COLTES 3 ¼ 06/16/49	4,78%	4,79%	-1,2

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

