

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 28 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
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 ámbito internacional, los mercados experimentaron una menor actividad tras el día de Acción de Gracias, con poco movimiento en los índices bursátiles de EE. UU. Los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años se mantuvieron estables, aunque se anticipa un posible aumento. Por otro lado, los costos de endeudamiento en EE. UU. subieron 60 puntos básicos debido a expectativas de mayor inflación y déficit fiscal, factores que podrían intensificarse con la política económica del presidente electo, Donald Trump.

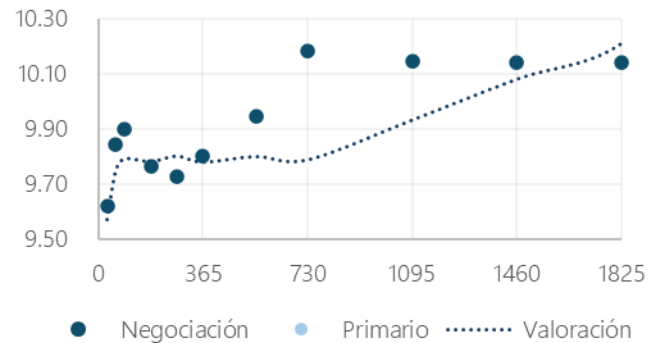
En el contexto económico actual, el dólar Next Day cerró la jornada al alza, impulsado por las expectativas de nuevos recortes en la tasa de interés por parte de la Reserva Federal.

Por otro lado, en el mercado de renta fija se espera un aumento en la demanda de los títulos emitidos por la Titularizadora Colombiana, la cual prevé cerrar el año con dos nuevas emisiones: una en cartera hipotecaria y otra en vehículos de cartera. Esta expectativa podría generar mayor liquidez en el mercado, lo que beneficiaría tanto a los inversionistas como a la estabilidad del mercado de deuda.

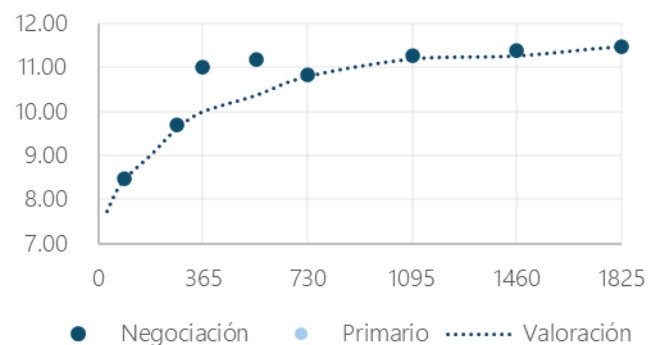
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 480.683 millones. De esta cantidad 480.083 millones se realizaron en tasa fija y tan solo 600.000 millones en títulos indexados al IPC. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco Sudameris, con un monto negociado de 230.500 millones y Findeter con 130.000 millones.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 984.368 millones, presentando desvalorizaciones en promedio de 4 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 96.316 millones, con un comportamiento plano. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 148.227 millones y se desvalorizaron 9 pbs en la curva de rendimientos.

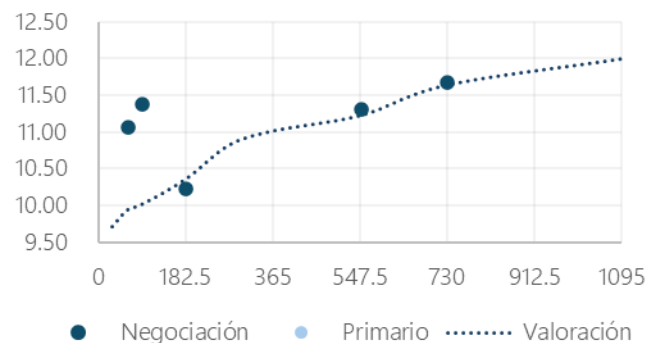
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

• En la Eurozona, la confianza económica se ubicó en 95,8 puntos en noviembre, por encima de la expectativa del promedio de analistas de 95,2 puntos y de los 95,7 puntos en octubre. Un mercado laboral resiliente y una inflación más baja permitieron el avance del indicador, sin embargo, las preocupaciones de las empresas y de los hacedores de política continúan centradas sobre el crecimiento económico. La confianza industrial se recuperó hasta ubicarse en -11,1 puntos desde los -12,6 puntos del mes anterior, aunque se mantiene en zona de contracción. La confianza de servicios, por su parte, se moderó hasta ubicarse en 5,3 puntos, por debajo de los 6,8 puntos en octubre. Las cifras refuerzan la expectativa de continuidad del ciclo de recortes del BCE en su reunión de diciembre con 25 pbs que lleve a la tasa de interés de depósitos a 3,0% desde el nivel actual.

• En Brasil, el Gobierno presentó un plan de recorte del gasto por US\$11.800 millones hasta 2026, en medio de las estrecheces fiscales que se vienen advirtiendo tiempo atrás. En 3T24, el déficit fiscal alcanzó 9,33%/PIB, superando con creces el déficit de 7,5%/PIB en el mismo periodo de 2023 y el de 6,20%/PIB en 2019, antes de la pandemia. De las principales medidas, se destacan límites al aumento del salario mínimo, topes en los salarios altos de los empleados públicos e impuestos más altos para los ingresos superiores a los 50.000 reales mensuales (US\$8.350). “Estas medidas consolidan el compromiso de este gobierno con la sostenibilidad fiscal del país”, dijo Haddad, el ministro de economía del país. Las medidas se conocen después de que el presidente Lula anunciara la controversial decisión de eximir del impuesto a la renta a los salarios hasta los 5.000 reales mensuales (US\$835). Con lo que los anuncios del ministro no alcanzaron a contener la lectura desfavorable de los mercados. El real brasilero se deprecia y negocia sobre \$5,97 por dólar, su registro histórico más alto, mientras que la deuda soberana se desvaloriza producto de un aumento en los CDS.

Resumen de mercados

	28-nov-24	27-nov-24	Variación Diaria
Dow Jones	44948,0	44828,0	0,27%
S&P 500	6029,8	6015,0	0,25%
Euro Stoxx 50	4758,7	4733,2	0,54%
Brent (US/Barril)	73,3	72,8	0,62%
WTI (US/Barril)	68,9	68,7	0,23%
USDCOP	\$ 4.419,00	\$ 4.386,00	0,75%

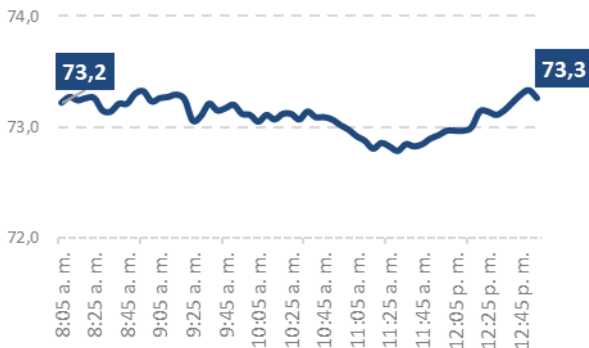
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

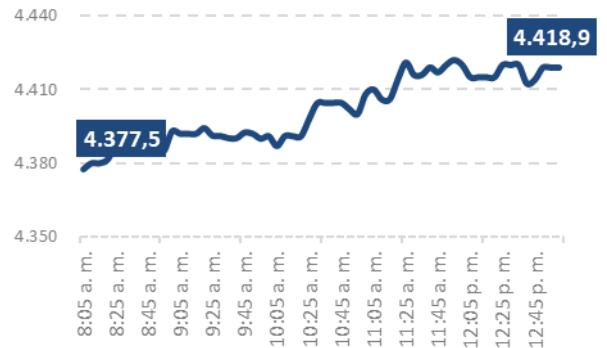


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



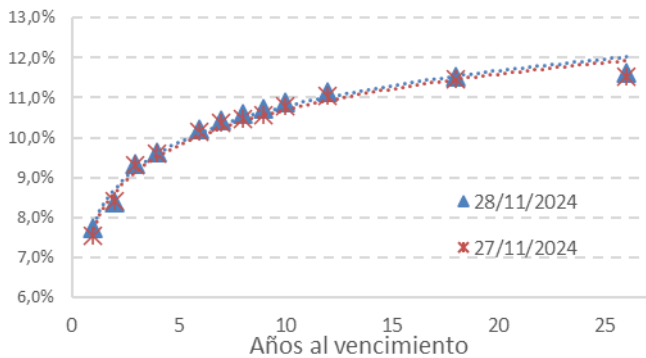
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



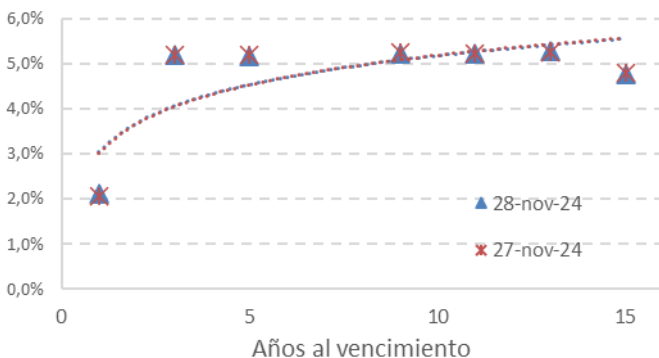
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	28/11/2024	27/11/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,75%	7,54%	21,1
TES 7 1/2 08/26/26	8,38%	8,40%	-1,6
TES 5 3/4 11/03/27	9,34%	9,30%	4,0
TES 6 04/28/28	9,64%	9,59%	5,1
TES 7 3/4 09/18/30	10,20%	10,15%	5,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,44%	10,38%	5,8
TES 7 06/30/32	10,59%	10,47%	11,4
TES 13 1/4 02/09/33	10,73%	10,56%	17,1
TES 7 1/4 10/18/34	10,90%	10,80%	9,6
TES 6 1/4 07/09/36	11,13%	11,05%	8,1
TES 9 1/4 05/28/42	11,53%	11,46%	7,1
TES 7 1/4 10/26/50	11,63%	11,52%	10,8

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	28/11/2024	27/11/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	2,10%	2,05%	5,7
COLTES 3.3 03/17/27	5,18%	5,18%	0,0
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,16%	5,20%	-3,7
COLTES 3 03/25/33	5,23%	5,24%	-0,8
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,22%	5,22%	0,0
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,28%	5,26%	1,8
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,76%	4,78%	-1,7

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

