

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 29 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

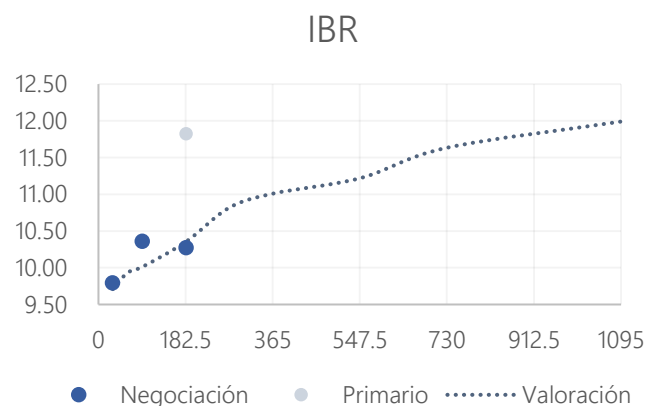
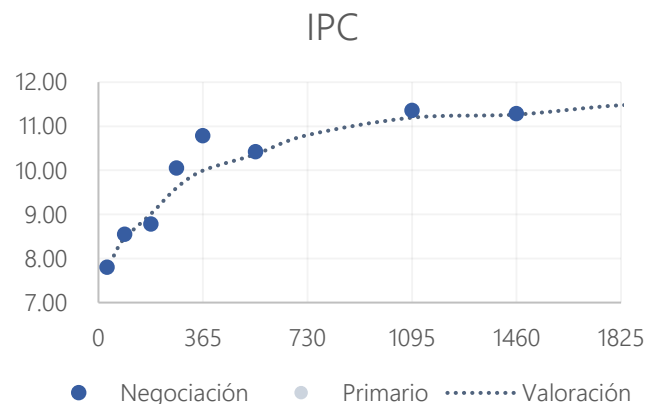
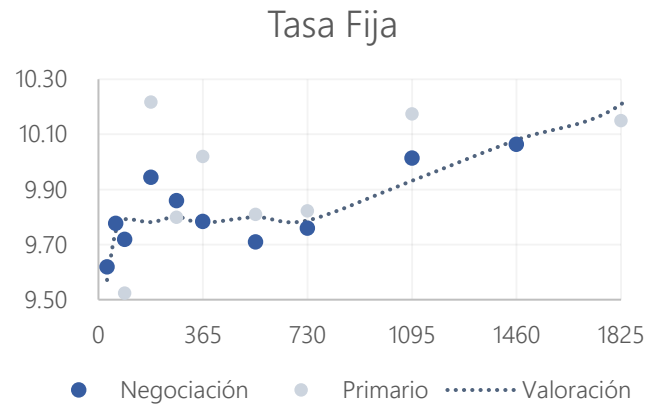
Después de la jornada de *Black Friday* y una sesión de medio día en los mercados estadounidenses, se espera que el consumo recupere su impulso, lo que proporcionaría un apoyo adicional a la economía global, favorecido por las atractivas ofertas comerciales. Sin embargo, este repunte en la actividad de consumo podría generar una presión adicional sobre los precios, lo que a su vez podría ralentizar el ritmo con el que la Reserva Federal decide recortar las tasas de interés. Ante este escenario, es probable que los inversionistas ajusten sus expectativas respecto a los bonos del Tesoro de Estados Unidos, lo que podría ocasionar variaciones en su rendimiento tanto en el corto como en el mediano plazo, al punto que el día de hoy los Tesoros de estados unidos cayeron 10 pbs

El Banco de la República mantiene su meta de inflación del 3% para 2025, pero con un rango de incertidumbre de 1%. Aunque se proyecta una baja en los tipos de interés, la inflación podría situarse cerca del 3.8% al final de 2025, superando la meta. Este escenario afectaría la renta fija colombiana, ya que una inflación más alta de lo esperado generaría una mayor exigencia de rendimientos por parte de los inversores. Esto incrementaría la volatilidad en los bonos del gobierno y otros instrumentos de deuda, elevando las tasas de interés y los costos de financiamiento. Asimismo, podría modificar las decisiones de inversión, especialmente en un entorno de expectativas inflacionarias inciertas.

En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 201.579 millones. De esta cantidad 155.582 millones se realizaron en tasa fija y tan solo 45.997 millones en títulos indexados al IBR.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 366.915 millones, con un comportamiento plano. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un

monto de 68.106 millones con desvalorización de 8 pbs. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 140.374 millones y se desvalorizaron 11 pbs en la curva de rendimientos.



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

- En la Eurozona, la inflación se aceleró hasta 2,3% a/a en noviembre, en línea con la expectativa de los analistas, por encima de la inflación de 2,0% en octubre. El comportamiento de la inflación fue explicado por una menor contracción de los precios de la energía y una ligera aceleración de los precios de los bienes transables, en contraste con una desaceleración de la inflación de servicios y alimentos. En este sentido, la inflación subyacente se mantuvo inalterada en 2,7% a/a, en contra de la expectativa de los analistas de una aceleración hasta 2,8% a/a. En este contexto, el promedio de analistas y las implícitas de mercado descuenta con seguridad un recorte de las tasas de 25 pbs por parte del Banco Central Europeo en su reunión del 12 de diciembre, que deje la tasa de depósitos en 3,0%

- En Colombia, la tasa de desempleo se ubicó en 9,1% en octubre, por debajo de la de 9,2% en el mismo mes del año anterior y significativamente inferior a la observada antes de la pandemia, cuando en octubre del 2019 se ubicaba en 10,1%. La tasa de desempleo desestacionalizada aumentó ligeramente hasta ubicarse en 10,0% en octubre, desde la de 9,9% en el mes anterior. El número de ocupados aumentó 311 mil a/a, acelerándose desde los 107 mil a/a nuevos ocupados en septiembre y a pesar del aumento de 4 mil en el número de desocupados en octubre, en contraste con la disminución de 22 mil el mes anterior. Los sectores que más contribuyeron a la generación de empleo fueron: "Industria" y "Comercio", mientras que sectores como el de "Administración Pública" y el de "Actividades profesionales" redujeron su fuerza laboral.

- Expectativas Estados Unidos: La siguiente semana se conocerán los resultados del mercado laboral con corte a noviembre, los últimos con los que contará la Reserva Federal en su reunión del 18 de diciembre. El promedio de analistas prevé un aumento de las nóminas no agrícolas de 200 mil, significativamente mayor al de 12 mil en octubre, distorsionado por el paso del Huracán Milton y el paro de trabajadores de

varios puertos del país. A pesar del aumento de las nóminas, los analistas prevén un aumento de la tasa de desempleo hasta 4,2% en noviembre, levemente por encima de la de 4,1% el mes anterior. En cuanto a los salarios, los analistas esperan una desaceleración del crecimiento anual hasta 3,9% a/a desde el de 4,0% a/a el mes pasado. La información del mercado laboral será importante para consolidar la expectativa del recorte de 25 pbs en la reunión de diciembre que espera el promedio de analistas, pero que el mercado le asigna el 66% de probabilidad.

Resumen de mercados

	29-nov-24	28-nov-24	Variación Diaria
Dow Jones	45055,0	44828,0	0,51%
S&P 500	6051,5	6015,0	0,61%
Euro Stoxx 50	4804,4	4758,7	0,96%
Brent (US/Barril)	73,0	73,3	-0,40%
WTI (US/Barril)	68,3	68,7	-0,64%
USDCOP	\$ 4.434,98	\$ 4.383,00	1,19%

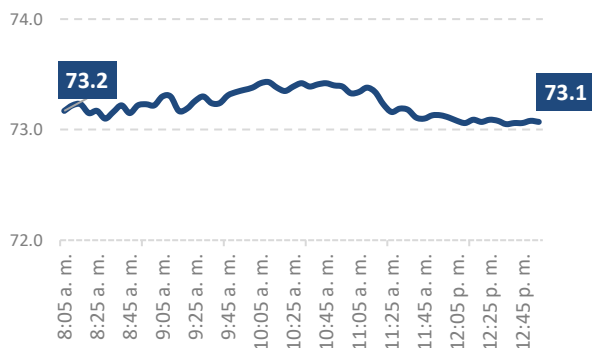
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

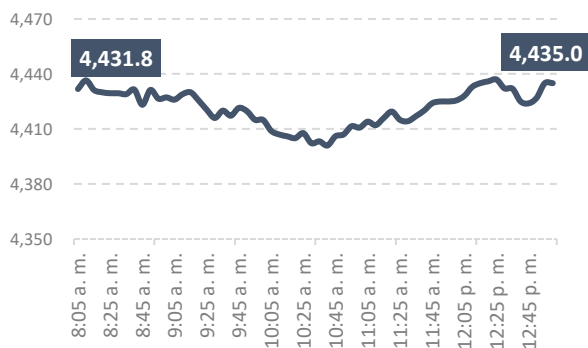


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



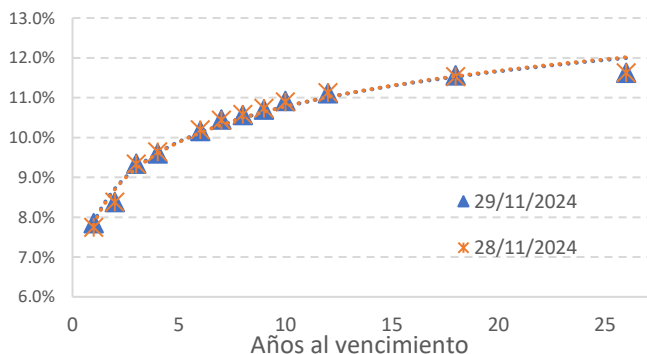
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



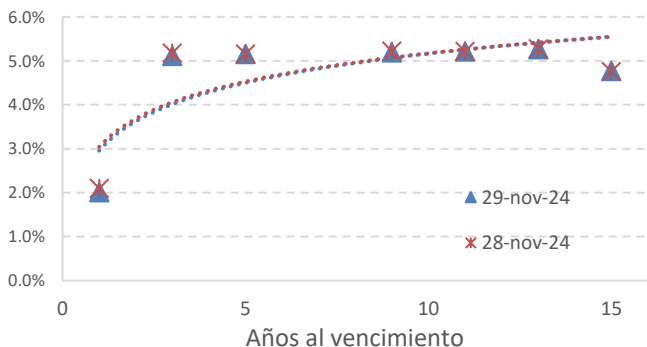
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	29/11/2024	28/11/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,85%	7,75%	9,9
TES 7 1/2 08/26/26	8,38%	8,38%	-0,3
TES 5 3/4 11/03/27	9,34%	9,34%	0,4
TES 6 04/28/28	9,61%	9,64%	-3,6
TES 7 3/4 09/18/30	10,17%	10,20%	-3,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,45%	10,44%	1,2
TES 7 06/30/32	10,57%	10,59%	-1,9
TES 13 1/4 02/09/33	10,71%	10,73%	-2,8
TES 7 1/4 10/18/34	10,92%	10,90%	2,4
TES 6 1/4 07/09/36	11,11%	11,13%	-1,8
TES 9 1/4 05/28/42	11,56%	11,53%	3,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,63%	11,63%	0,2

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	29/11/2024	28/11/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ¼ 05/07/25	2,02%	2,10%	-8,6
COLTES 3.3 03/17/27	5,12%	5,18%	-6,4
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,16%	5,16%	0,2
COLTES 3 03/25/33	5,20%	5,23%	-3,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,22%	5,22%	0,0
COLTES 3 ¼ 02/25/37	5,27%	5,28%	-0,6
COLTES 3 ¼ 06/16/49	4,77%	4,76%	0,8

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

