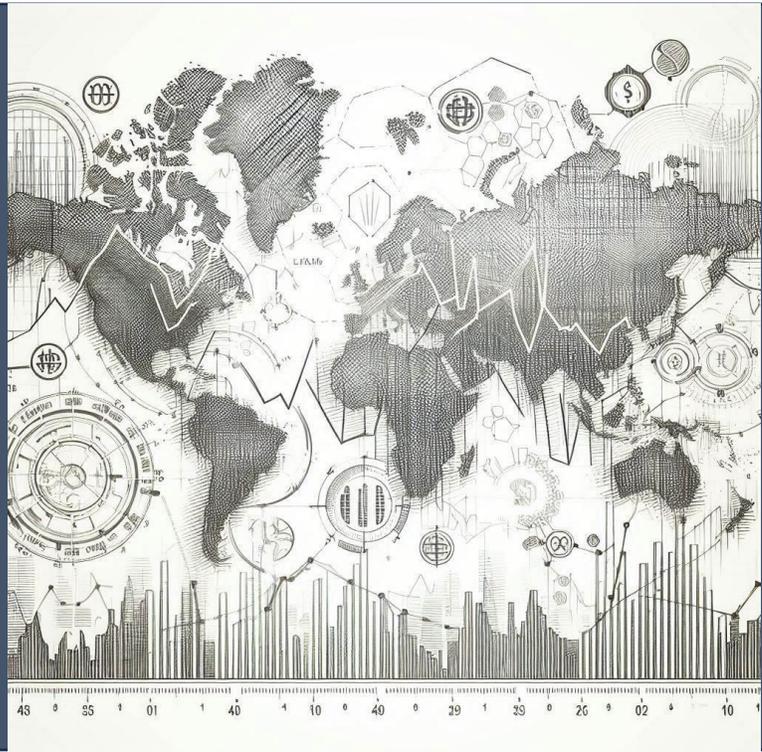


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 29 de octubre 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

¿Qué está pasando?

En las últimas semanas, los mercados financieros han mostrado una volatilidad constante. La campaña presidencial del expresidente Donald Trump ha ganado fuerza frente a Kamala Harris, lo que ha generado movimientos significativos en los principales índices bursátiles, tanto en Estados Unidos como a nivel global.

Asimismo, los títulos de deuda pública emitidos por el Tesoro estadounidense han sufrido desvalorizaciones notables. La posible vuelta de Trump al poder reduce la probabilidad de una política monetaria expansiva y sugiere que la Reserva Federal podría adoptar un enfoque más cauteloso con respecto a la disminución de las tasas de interés en el futuro cercano. Estos incrementos de tasas también han impactado a economías emergentes, incluida la colombiana, donde los títulos TES han experimentado aumentos de hasta 100 puntos básicos, afectando de manera similar a la deuda corporativa.

¿Qué esperar?

En los próximos días, es probable que la volatilidad persista, al menos hasta que concluyan las elecciones en Estados Unidos. Sin embargo, esto no necesariamente implica una rentabilidad negativa para los portafolios ni una pérdida de valor en las inversiones de los Fondos de Inversión Colectiva a mediano y largo plazo.

Es importante destacar que, aunque la volatilidad puede generar incertidumbre, las perspectivas a largo plazo siguen siendo positivas. Los eventos de riesgo están cada vez más dispersos, lo que significa que su impacto en productos de perfil conservador podría ser leve o incluso marginal. Además, el mercado continúa ofreciendo oportunidades atractivas, y las expectativas generalizadas son que, una vez superada la incertidumbre electoral, los mercados podrían estabilizarse y recuperar terreno.

¿Qué hacer?

Recomendamos mantener la calma y evitar decisiones precipitadas basadas en la volatilidad a corto plazo. Si no se requiere liquidez inmediata, es aconsejable no materializar pérdidas en un entorno donde las perspectivas siguen siendo favorables. Continuaremos monitoreando de cerca los desarrollos del mercado y ajustaremos nuestras estrategias según sea necesario para proteger y optimizar sus inversiones.



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

• En Estados Unidos, se conocieron los resultados de las vacantes JOLTS, que en septiembre se ubicaron en 7,44 millones, por debajo de la expectativa del promedio de analistas de 8,00 millones y de los 8,04 millones un mes atrás (cifra que fue revisada a la baja hasta 7,86 millones). El resultado permite que se retome la senda de normalización del mercado laboral al promedio prepandémico, después de que el mes anterior se había desviado de esa corrección y que pone en evidencia la normalización de los excesos en el mercado laboral que se habían presentado en 2022. Las mayores reducciones en vacantes por llenar estuvieron en los sectores de "Gobierno", "Servicios de Formación y Salud" y "Comercio y transporte". El dato es una antesala a las cifras del consolidados del mercado laboral con que se conocerán el viernes. El promedio de analistas prevé una reducción en el ritmo de creación de nóminas no agrícolas en octubre hasta 110 mil, por debajo de las 254 mil en septiembre, posiblemente afectadas por el paro de los trabajadores portuarios y el paso del Huracán Milton. Sin embargo, la reducción en la generación de puestos de trabajo no alcanzaría a alterar la cifra de desempleo, que el promedio de analistas espera se mantenga en 4,1%, situación que demuestra la resiliencia del mercado laboral y ha permitido la ratificación de las expectativas de descensos moderados en las tasas de interés de la Fed.

• Adicionalmente en EE.UU., la confianza de los consumidores medida por la Conference Board se ubicó en 108,7 puntos en octubre, por encima de los 99,5 puntos esperados por el promedio de analistas y de los 99,2 puntos en septiembre. El desempeño del indicador respondió a un avance tanto del

componente de expectativas, como de la situación actual, en medio de la desaceleración de la inflación y el inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés. De hecho, las intenciones de compra de viviendas y vehículos nuevos siguieron aumentando, lo que refleja nuevamente la resiliencia de la actividad económica. El conjunto de fundamentales tuvo una lectura positiva de los mercados, al detener la tendencia alcista de los Tesoros y del dólar, sin embargo, no modificó la probabilidad de recortes implícita de la curva swap de bonos soberanos. El mercado descuenta con seguridad un recorte de 25 pbs en la reunión de noviembre y, con una probabilidad de 77%, un recorte adicional de la misma magnitud en diciembre.

Resumen de mercados

	29-oct-24	28-oct-24	Variación Diaria
Dow Jones	42328,9	42387,6	-0,14%
S&P 500	5838,3	5823,5	0,25%
Euro Stoxx 50	4950,0	4969,8	-0,40%
Brent (US/Barril)	71,2	71,4	-0,28%
WTI (US/Barril)	67,2	67,4	-0,24%
USDCOP	\$ 4.394,50	\$ 4.337,00	1,33%

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



Síguenos en nuestras redes sociales



Precios de negociación de Petróleo Brent



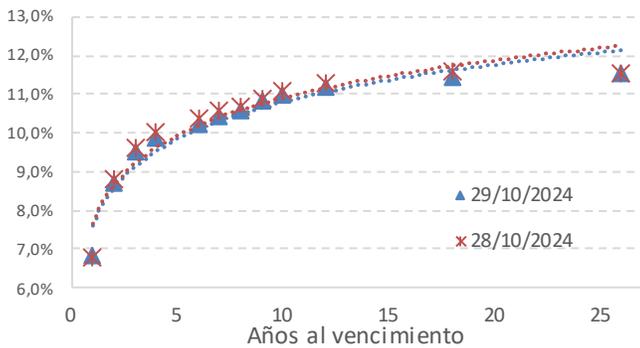
Fuente: Bloomberg

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	29/10/2024	28/10/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,81%	6,78%	2,8
TES 7 1/2 08/26/26	8,69%	8,77%	-7,9
TES 5 3/4 11/03/27	9,50%	9,63%	-12,5
TES 6 04/28/28	9,85%	10,00%	-14,6
TES 7 3/4 09/18/30	10,20%	10,34%	-14,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,40%	10,55%	-15,1
TES 7 06/30/32	10,57%	10,68%	-11,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,81%	10,88%	-7,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,99%	11,07%	-8,2
TES 6 1/4 07/09/36	11,15%	11,25%	-10,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,43%	11,55%	-12,3
TES 7 1/4 10/26/50	11,51%	11,53%	-2,1

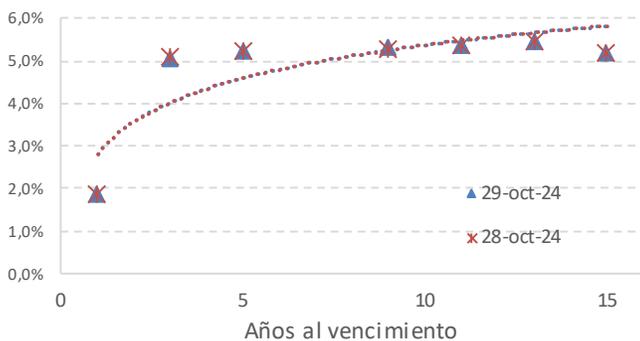
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	29/10/2024	28/10/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,90%	1,90%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	5,08%	5,10%	-2,2
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,27%	5,25%	1,7
COLTES 3 03/25/33	5,35%	5,31%	4,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,40%	5,39%	1,0
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,46%	5,47%	-1,0
COLTES 3 ¾ 06/16/49	5,19%	5,23%	-4,0

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



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".



Síganos en nuestras redes sociales

