

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 30 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

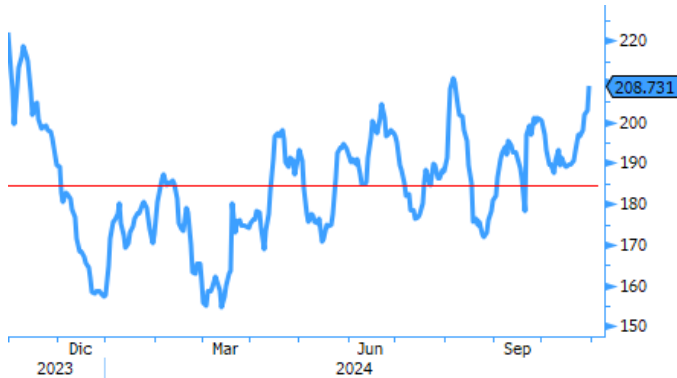


Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

Grafica CDS Colombia a 5 años



La gráfica muestra que el Credit Default Swap a 5 años de Colombia se sitúa actualmente en 208 pb, lo que representa un aumento de 19 pb en los últimos 12 días. Este incremento indica un aumento en la prima de riesgo país, en parte debido al riesgo de incumplimiento de la regla fiscal, lo que ha generado la necesidad de ajustar el gasto público, incluso, el MHCP ha emitido un decreto para la emisión de más TES, con el fin de financiar el presupuesto.

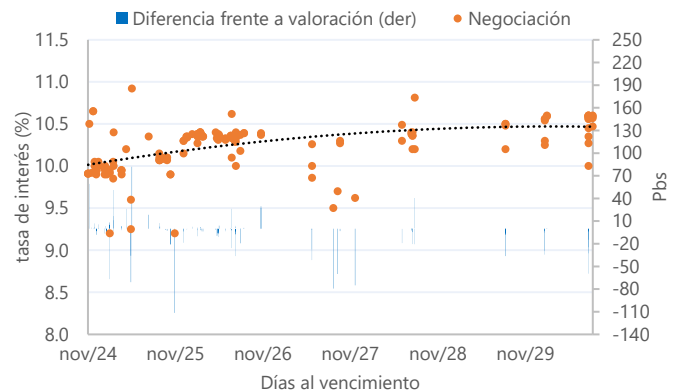
Por otro lado, hoy la cotización del dólar alcanzó un máximo de \$4.431, ubicándose \$63.61 por encima de la TRM.

En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 222.449 millones. De esta cantidad, 45.949 millones correspondieron a títulos en tasa fija, lo que equivale al 20.66%. Por otro lado, 70.500 millones se realizaron en títulos en IBR lo que equivale al 31.69% del total negociado y 106.000 millones en títulos en IPC lo que equivale al 47.65%. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Findeter, representando el 45% del total negociado; seguido de Banco de Bogotá con 25%.

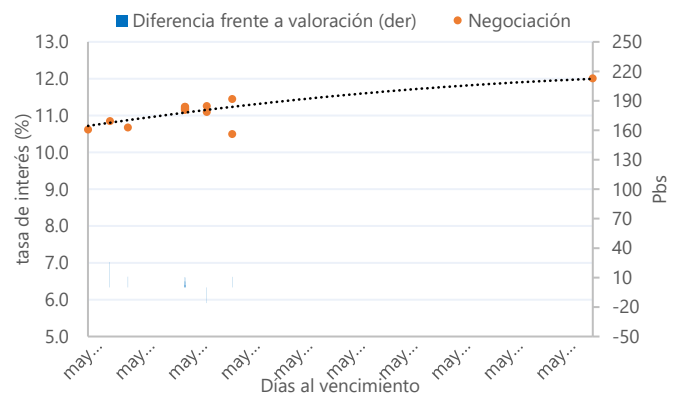
En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 853.601 millones, el doble de ayer, presentando valorizaciones en promedio de 4.8 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 29.482

millones, con desvalorizaciones de 5.6 pbs. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 24.295 millones y se desvalorizaron 1.2 pbs en la curva de rendimientos.

Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

• En Estados Unidos, se conocieron los resultados de nóminas ADP en octubre y el PIB de 3T24. Las nóminas sorprendieron a los mercados al aumentar en 233 mil en marzo, por encima de las 159 mil del mes anterior (cifra revisada al alza desde 143 mil) y en contraste con la reducción esperada por el promedio de analistas que proyectaba 111 mil nuevas nóminas. La aceleración en la creación de empleo provino principalmente del sector servicios, lo que demuestra la resiliencia del mercado laboral, que podría comprometer las futuras decisiones de tasas de la FED. En cuanto al PIB, la economía estadounidense creció 2,8% t/a en 3T24, ligeramente por debajo de la expectativa de 2,9% t/a y desacelerándose desde el crecimiento de 3,0% t/a en 2T24. La desaceleración del PIB se dio por un peor desempeño de la inversión fija y a pesar del mejor comportamiento del consumo de los hogares y el gasto público. De hecho, el consumo de los hogares creció 3,7%, por encima del 3,3% que esperaba el promedio de analistas y del 2,8% t/a en 2T24. La resiliencia del consumo de los hogares eleva los riesgos de persistencia de la inflación, que no permita su pronta convergencia al objetivo de la Fed. Si bien la probabilidad de recorte en noviembre se mantiene cercana al 100%, la probabilidad de una reducción adicional en diciembre se redujo hasta 75% desde el 82% que alcanzaba antes de la publicación de los datos.

• El PIB de la Eurozona creció 0,9% a/a en 3T24, por encima de la expectativa del promedio de analistas de 0,8% y del crecimiento de 0,6% a/a en el trimestre anterior. Por países el desempeño fue mixto, en España y Francia el PIB aceleró su ritmo de crecimiento, que logró más que compensar la desaceleración del PIB en Italia y la contracción en Alemania. Para el último trimestre del año, el promedio de analistas prevé que el crecimiento se mantenga estable en 0,9% a/a, que lleve a que el consolidado del año sea de 0,8%. Adicionalmente en la región, se conoció la inflación de España en octubre, una antesala de la cifra del total de

la Eurozona que se conocerá mañana. La inflación en España se aceleró hasta 1,8% a/a desde la de 1,7% a/a en septiembre, en línea con la expectativa del promedio de los analistas. La inflación subyacente se aceleró de manera pronunciada hasta 2,5% a/a, por encima de la de 2,4% a/a del mes anterior y en contraste de la expectativa de desaceleración hasta 2,3% a/a del promedio de analistas. Si bien el mercado descuenta con seguridad un recorte de 25 pbs en la última reunión del año, la probabilidad de que el recorte fuera de 50 pbs se redujo significativamente hasta 21% desde la de 42% en que cerró ayer.

• El PIB de México se desaceleró menos de lo esperado, al registrar un crecimiento de 1,5% en 3T24, por debajo del de 2,1% a/a en 2T24, pero superior al 1,3% a/a que esperaba el promedio de analistas. Por el lado de la demanda el desempeño por sectores fue mixto, donde la desaceleración de la inversión fue la principal razón del menor resultado agregado, en contraste con la estabilidad del consumo de los hogares y una aceleración del gasto público. Por ramas de actividad, la desaceleración del crecimiento de sectores como la minería y el comercio fue el responsable de un menor crecimiento en 3T24. De cara al cierre del año, el promedio de analistas prevé continuidad en la desaceleración del crecimiento hasta 1,3% a/a en 4T24, que conduzca a que en el consolidado del año se registre un crecimiento de 1,5%, inferior al de 3,2% en 2023.

Resumen de mercados

	30-oct-24	29-oct-24	Variación Diaria
Dow Jones	42305,9	42233,1	0,17%
S&P 500	5828,2	5832,9	-0,08%
Euro Stoxx 50	4885,8	4950,0	-1,30%
Brent (US/Barril)	72,4	71,1	1,77%
WTI (US/Barril)	68,4	67,2	1,77%
USDCOP	\$ 4.418,45	\$ 4.394,50	0,54%

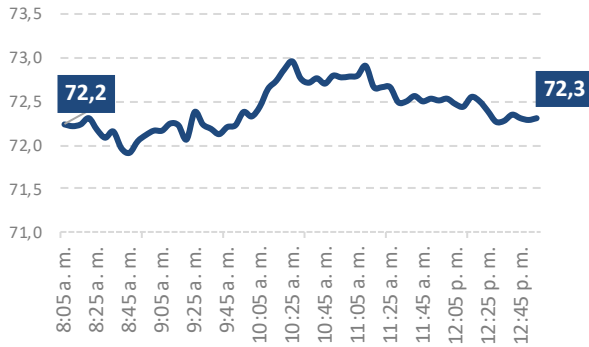
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

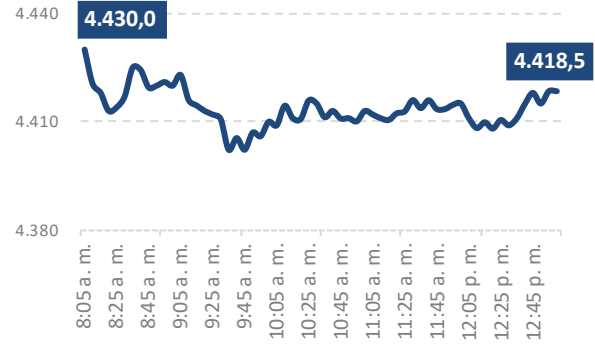


Precios de negociación de Petróleo Brent



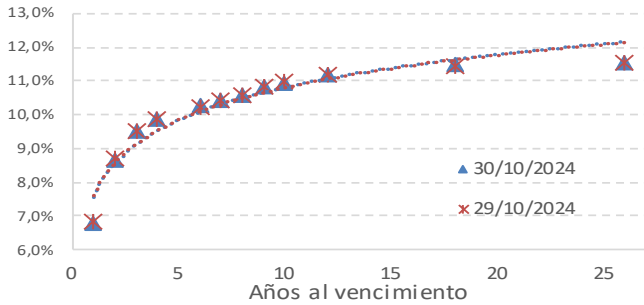
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



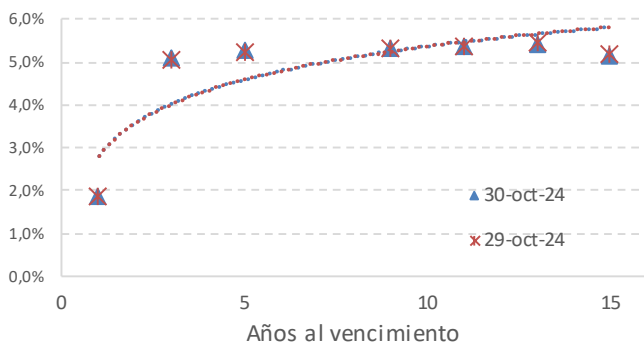
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	30/10/2024	29/10/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,79%	6,81%	-2,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,66%	8,69%	-3,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,49%	9,50%	-1,0
TES 6 04/28/28	9,88%	9,85%	2,2
TES 7 3/4 09/18/30	10,24%	10,20%	3,8
TES 7 3/4 03/26/31	10,40%	10,40%	0,0
TES 7 06/30/32	10,56%	10,57%	-1,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,79%	10,81%	-1,6
TES 7 1/4 10/18/34	10,93%	10,99%	-5,7
TES 6 1/4 07/09/36	11,18%	11,15%	3,3
TES 9 1/4 05/28/42	11,48%	11,43%	5,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,52%	11,51%	1,3

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	30/10/2024	29/10/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 3/4 05/07/25	1,90%	1,90%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	5,10%	5,08%	2,2
COLTES 2 1/4 04/18/29	5,30%	5,27%	3,3
COLTES 3 03/25/33	5,35%	5,35%	0,2
COLTES 4 1/4 04/04/35	5,40%	5,40%	0,0
COLTES 3 3/4 02/25/37	5,44%	5,46%	-2,2
COLTES 3 3/4 06/16/49	5,18%	5,19%	-1,5

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

