

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 12 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

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económico

Camilo Arboleda Garzón
Analista Económico



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

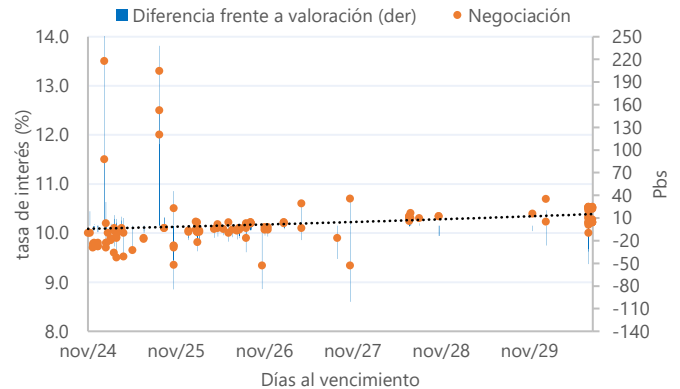
A pesar de que los mercados auguraban un día positivo en la apertura, la situación se tornó adversa a medida que avanzaron las horas y los mercados terminaron mostrando movimientos de alta volatilidad similares a los observados previo a las elecciones de Estados Unidos. Todo esto como consecuencia de mayores expectativas de inflación en Estados Unidos en los próximos meses que causaron que las tasas de interés de los tesoros a 10 años superaran nuevamente el 4.4%.

En Colombia, las tasas de interés de los TES aumentaron hasta 18 pbs en algunas referencias como consecuencia del movimiento internacional y la tasa de cambio aumentó un 2.17% hasta los 4,454 pesos por dólar.

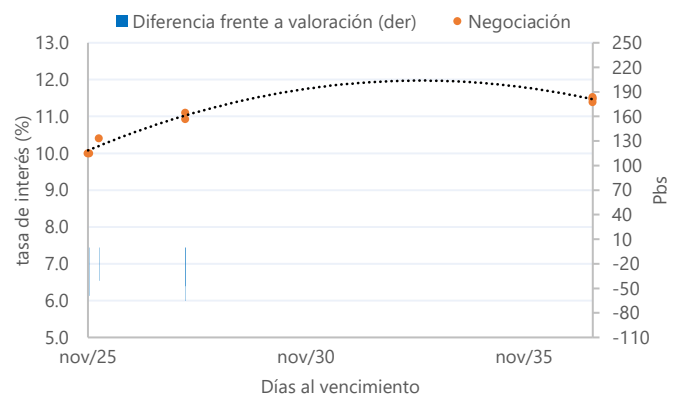
Con respecto al mercado de deuda corporativa, encontramos, en primer lugar, que el mercado de primarios continúa dominado por las emisiones en títulos en tasa fija, siendo el Banco de Bogotá el mayor emisor de la jornada con más de 300 mil millones de pesos. Banco Popular y BBVA fueron el segundo y tercer puesto, respectivamente. Completando entre los tres, más del 70% del mercado de primarios.

Las emisiones de corto plazo se están negociando hasta 50 pbs debajo de la curva de valoración, demostrando el alto apetito que mantiene el mercado por títulos de este nodo, especialmente en un contexto donde la volatilidad de los títulos de deuda pública continúa relativamente alta y no se vislumbra estabilidad en el corto plazo en medio de la incertidumbre internacional.

Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Noticias del día

- En Colombia, la inflación fue de -0,13% m/m en octubre, la primera variación mensual negativa desde junio de 2021, lo que tomó por sorpresa al promedio de analistas que preveían una inflación positiva de 0,16% m/m, además de ubicarse por debajo de la de 0,25% m/m en el mismo mes del año anterior. En este sentido, la inflación anual logró una importante desaceleración hasta ubicarse en 5,41% a/a, por debajo de la de 5,80% a/a en septiembre. El mejor desempeño de la inflación se dio en todas las agrupaciones de gastos: i) Los alimentos, con condiciones climáticas aún favorables. ii) Los bienes transables aun sin presiones significativas asociadas a la depreciación de la tasa de cambio en meses recientes. iii) Los regulados, jalonados por los menores precios de la energía, y iv) la inflación de servicios, que se benefició de menores presiones sobre los precios de las comidas fuera del hogar y los arrendamientos. Así las cosas, las inflaciones básicas también lograron desacelerarse en octubre. La inflación sin alimentos se ubicó en 6,28%, la "sin alimentos ni regulados" en 5,34% y la "Núcleo 15" en 6,84%.

- Adicionalmente Fedesarrollo publicó el resultado de la encuesta de opinión al consumidor con corte a octubre. La confianza del consumidor se ubicó en -3,7%, recuperándose significativamente desde el dato del mes anterior de -16,0%. El avance del indicador obedeció a una recuperación de sus dos principales componentes, el de condiciones económicas actuales y el de expectativas, probablemente jalonados por el buen desempeño del mercado laboral, la desaceleración de la inflación y las menores tasas de interés. De hecho, en octubre, la disposición de los hogares para comprar vehículos, viviendas y bienes durables aumentó significativamente. Por tipo de ingreso (altos, medios y bajos) la recuperación de la confianza fue generalizada.

- Expectativas Estados Unidos: Esta semana se conocerán los resultados de inflación, producción industrial y ventas minoristas. El promedio de analistas

prevé una aceleración de la inflación hasta 2,6% a/a en octubre, desde la de 2,4% a/a en septiembre. En contraste, los analistas prevén estabilidad en la inflación subyacente en 3,3% a/a. En cuanto a las ventas minoristas el promedio de analistas prevé una desaceleración del crecimiento hasta 0,3% desde el de 0,4% m/m en septiembre. Para la producción industrial se prevé una moderación en el ritmo de contracción hasta 0,2% m/m desde la de 0,3% m/m el mes anterior.

Resumen de mercados

	12-nov-24	11-nov-24	Variación Diaria
Dow Jones	44171,0	44441,0	-0,61%
S&P 500	6007,8	6031,8	-0,40%
Euro Stoxx 50	4744,7	4854,0	-2,25%
Brent (US/Barril)	71,9	71,8	0,15%
WTI (US/Barril)	68,1	68,0	0,12%
USDCOP	\$ 4.454,00	\$ 4.359,45	2,17%

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



Síguenos en nuestras redes sociales

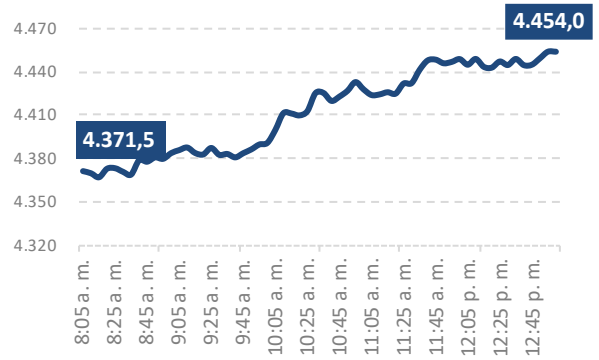


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



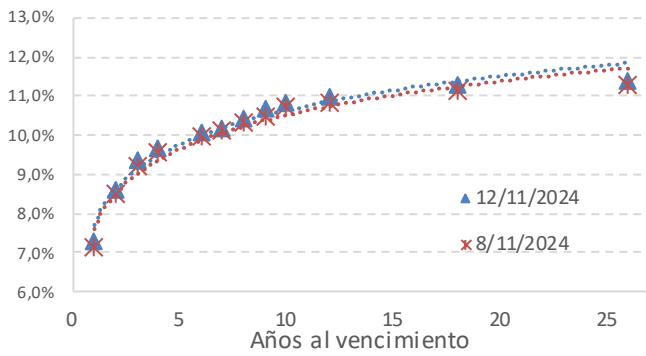
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



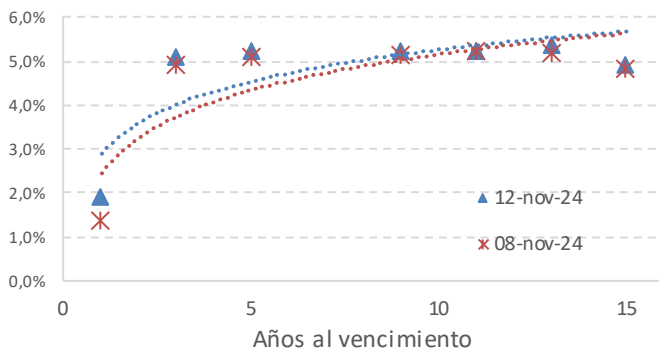
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	12/11/2024	8/11/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,30%	7,15%	15,1
TES 7 1/2 08/26/26	8,58%	8,51%	7,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,36%	9,22%	14,0
TES 6 04/28/28	9,64%	9,54%	9,7
TES 7 3/4 09/18/30	10,07%	9,93%	14,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,18%	10,11%	7,2
TES 7 06/30/32	10,43%	10,32%	11,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,66%	10,48%	18,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,82%	10,70%	11,8
TES 6 1/4 07/09/36	10,97%	10,83%	13,8
TES 9 1/4 05/28/42	11,29%	11,12%	17,3
TES 7 1/4 10/26/50	11,35%	11,26%	8,9

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	12/11/2024	8/11/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,92%	1,40%	52,0
COLTES 3.3 03/17/27	5,13%	4,93%	19,9
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,26%	5,10%	16,1
COLTES 3 03/25/33	5,28%	5,18%	9,5
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,27%	5,27%	0,0
COLTES 3 ¼ 02/25/37	5,37%	5,21%	16,4
COLTES 3 ¼ 06/16/49	4,95%	4,84%	10,9

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

