

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 15 de noviembre de 2024



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Diana Vanessa Estupiñan Rodriguez
Practicante de gerencia de inversiones

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodriguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económica

Brandon Camilo Arboleda Garzón
Analista económico



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

Los títulos del tesoro a 10 años superaron hoy, por primera vez en seis meses, el 4.5%. Las expectativas del mercado se inclinan cada vez más por una Reserva Federal que mantenga tasas altas en los próximos ciclos de política monetaria. El mismo Jerome Powell ha indicado en declaraciones recientes que no hay que apurarse al momento de tomar decisiones de política monetaria. Paralelamente, el electo presidente Trump ha indicado que no le gusta el manejo que Powell le da a la entidad, esto en mirar de buscar disminuciones de tasa de interés en contravía con la independencia que mantiene el emisor. De momento, el mercado espera que Powell no sea renovado como director de la entidad.

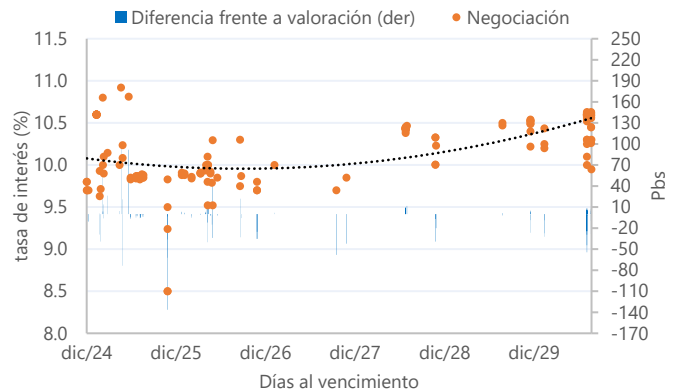
En Colombia, el mercado de deuda continúa mostrando señales de volatilidad caracterizadas por el empinamiento de la curva de Tes. Un movimiento que se da como resultado de menores expectativas de inflación e impulsan las valorizaciones de los títulos de la parte corta de la curva de rendimientos mientras que la parte larga de la misma reacciona a la incertidumbre sobre las expectativas fiscales del país en el mediano y largo plazo.

De otra parte, la tasa de cambio mostró una fuerte caída, mostrando una apreciación de la moneda colombiana del 1.24% en la jornada. Sin embargo, el movimiento no fue suficiente para que la moneda revertiera el movimiento adverso de la semana y cerrara como la divisa con peor comportamiento de América Latina en los últimos siete días.

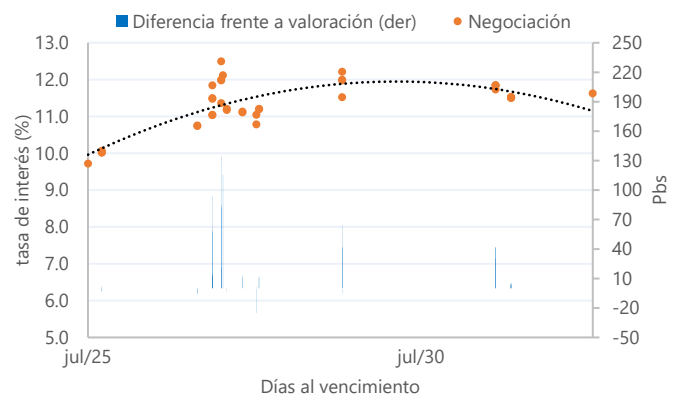
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 670 miles MM, de los cuales 596 miles MM fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 89.02%. Del restante, 74 miles MM se realizaron en títulos indexados en IBR, lo que equivale al 10.98% del total y finalmente no hubo operaciones indexadas al IPC.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 494 miles MM, mostrando, en promedio, caídas de alrededor de 1pbs con respecto a la valoración. Por su parte, el mercado en IPC tuvo un volumen de negociación de 92 miles MM. Finalmente, el mercado en IBR tuvo un volumen de negociación por 79 miles MM.

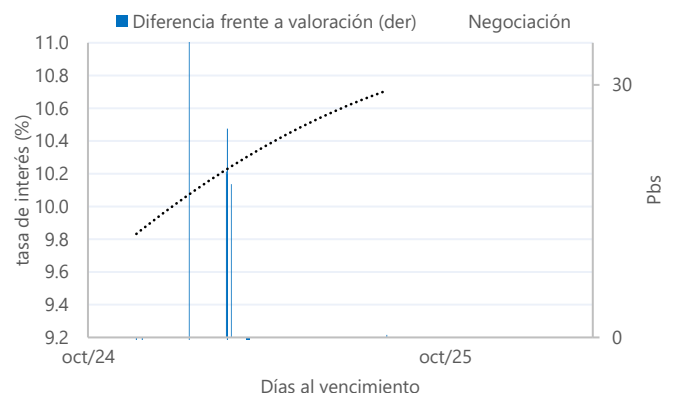
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

En Estados Unidos, las ventas minoristas crecieron 0,4% m/m en octubre, por encima del 0,3% m/m que esperaba el promedio de analistas, aunque se desaceleran desde el 0,8% m/m en septiembre (cifra que fue revisada al alza desde 0,4% m/m). En contraste, las ventas minoristas que excluyen vehículos y combustibles no lograron cumplir con la expectativa del promedio de analistas (0,3% m/m) y registraron un crecimiento apenas del 0,1% m/m, por debajo del de 1,2% m/m un mes atrás. Por su parte, la producción industrial se contrajo 0,3% m/m en octubre, por debajo de la contracción que esperaban los analistas de 0,4% m/m y de la de septiembre de 0,5% m/m. Las cifras dan señales mixtas sobre el desempeño de la actividad económica. Si bien las ventas minoristas evidencian la resiliencia del consumo de los hogares, el deterioro de la producción sugiere que las presiones sobre la inflación de bienes podrían resurgir en el costo plazo. La probabilidad de recorte de las tasas de interés de la Fed en la reunión de diciembre se ubica hoy en 58% significativamente por debajo de la de 85% en que se encontraba ayer, antes de una intervención de Powell ante los medios. En su discurso, Powell resaltó que “La economía no está enviando señales de que el banco central de EE. UU. necesite apresurarnos para bajar las tasas de interés.”

El Banco Central de México recortó su tasa de referencia en 25 pbs, hasta 10,25% desde el 10,50%. Los factores que soportaron la decisión fueron: i) la desaceleración de la inflación subyacente hasta 3,8% a/a en octubre (3,9% a/a en septiembre), a pesar del avance de la medida total hasta 4,8% a/a (4,6% a/a en septiembre). ii) unas condiciones financieras globales menos apretadas, luego del inicio del ciclo de recortes de los principales bancos centrales del mundo y iii) una desaceleración de la actividad económica y demanda doméstica. En agosto, el indicador de actividad económica mensual creció 1,0%, desacelerándose de manera pronunciada desde el 2,0% del mes anterior. El Banxico declaró que el balance de riesgos sobre el crecimiento está sesgado a la baja.

Resumen de mercados

	15-nov-24	14-nov-24	Variación Diaria
Dow Jones	43541,0	43901,0	-0,82%
S&P 500	5886,3	5978,3	-1,54%
Euro Stoxx 50	4794,9	4833,5	-0,80%
Brent (US/Barril)	71,0	72,6	-2,14%
WTI (US/Barril)	67,0	68,7	-2,46%
USDCOP	\$ 4.430,00	\$ 4.485,50	-1,24%

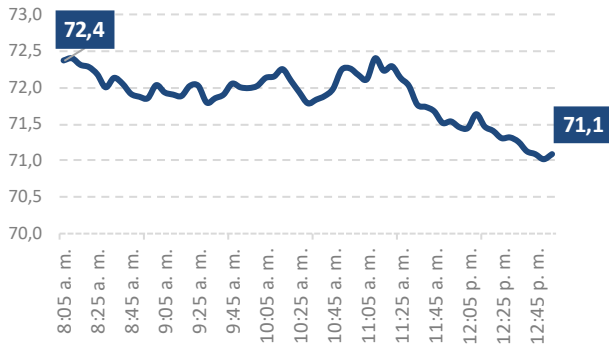
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

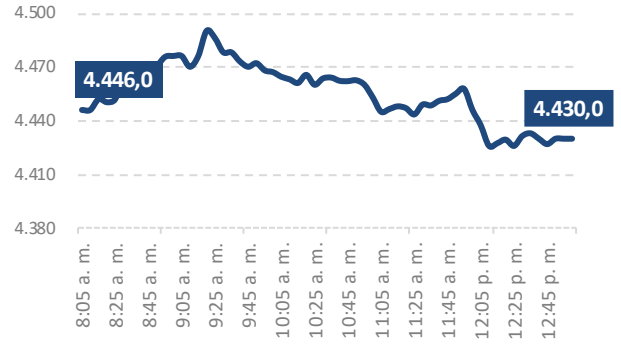


Precios de negociación de Petróleo Brent



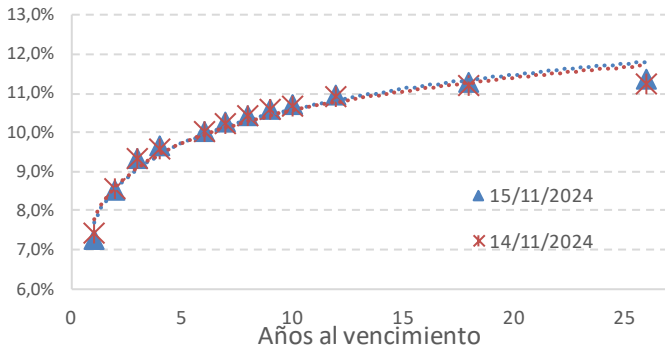
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



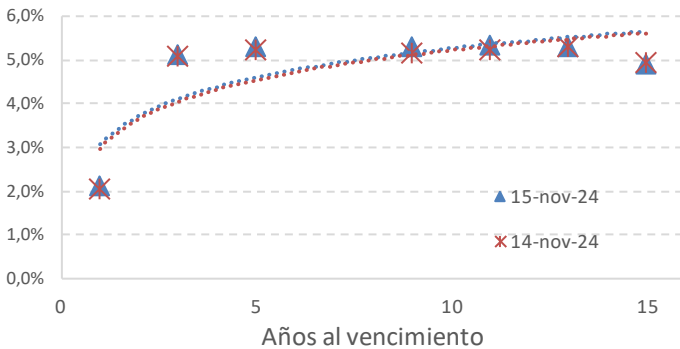
Fuente : Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	15/11/2024	14/11/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,25%	7,40%	-14,9
TES 7 1/2 08/26/26	8,52%	8,55%	-3,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,32%	9,30%	1,9
TES 6 04/28/28	9,63%	9,58%	5,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,00%	10,00%	0,3
TES 7 3/4 03/26/31	10,24%	10,22%	2,0
TES 7 06/30/32	10,42%	10,43%	-1,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,59%	10,57%	1,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,70%	10,67%	2,9
TES 6 1/4 07/09/36	10,94%	10,90%	4,4
TES 9 1/4 05/28/42	11,25%	11,20%	5,4
TES 7 1/4 10/26/50	11,34%	11,23%	11,0

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	15/11/2024	14/11/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	2,14%	2,07%	7,1
COLTES 3.3 03/17/27	5,15%	5,11%	4,2
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,31%	5,24%	7,0
COLTES 3 03/25/33	5,30%	5,17%	13,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,36%	5,23%	13,0
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,32%	5,31%	0,6
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,90%	4,97%	-6,7

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

