

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Lunes, 18 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 mercados internacionales continúan disminuyendo volatilidad y los mercados locales continúan imitando el sentimiento de tranquilidad. Las divisas de Latam muestran valorizaciones frente al dólar mientras que las tasas de interés de estas mismas economías muestran ligeras variaciones con respecto al cierre del pasado viernes.

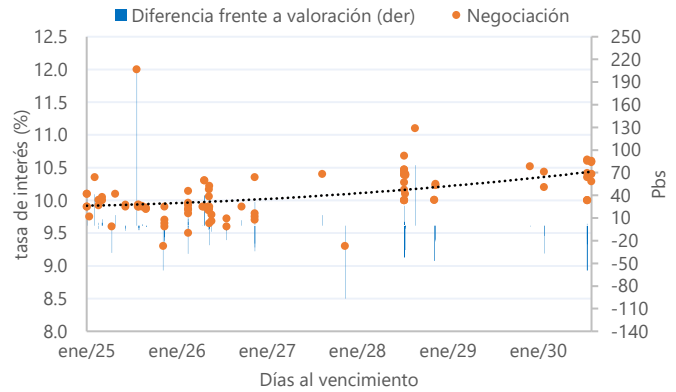
De momento, los precios del petróleo incrementan levemente, alejándose de los niveles mínimos cercanos a los USD 70 observados la semana pasada. Es de esperar que en la medida que el presidente electo Trump continúe conformando su gabinete, la incertidumbre continúe disminuyendo y los mercados muestren cada vez menos volatilidad.

En Colombia se destaca que, a pesar de la caída en la volatilidad, el mercado continúa negociando a tasas relativamente altas. Sin embargo, las expectativas sobre estas son continúa siendo bajista, y los niveles actuales son solamente la prueba de que la cautela de los inversionistas continúa siendo el sentimiento reinante luego del fuerte golpe vivido entre el mes anterior y el inicio de noviembre.

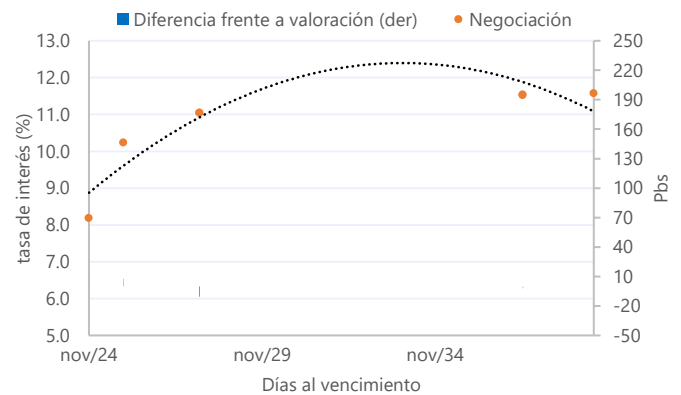
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 496 miles MM, de los cuales 357 miles MM fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 71.88%. Del restante, 140 miles MM se realizaron en títulos indexados en IBR, lo que equivale al 28.12% del total y finalmente no hubo operaciones indexadas al IPC.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 255 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 24 miles MM. Finalmente, el mercado en IBR tuvo un volumen de negociación por 33 miles MM.

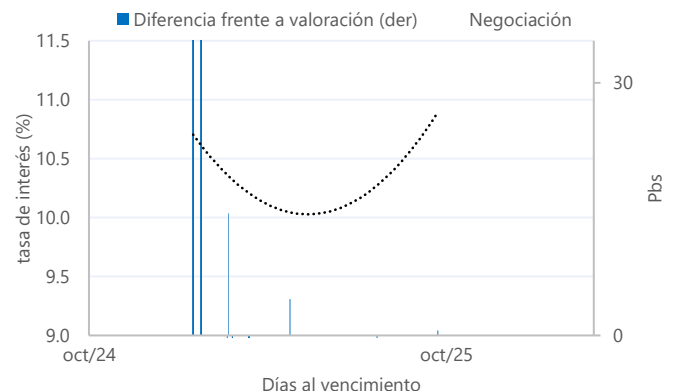
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

En Estados Unidos, el indicador a la actividad empresarial de servicios de la Fed de N.Y se ubicó en -0,5 puntos en noviembre, por encima de los -2,2 puntos del mes anterior, recuperándose después de dos meses consecutivos de deterioro y retornando a la senda de aumento que ha mantenido a lo largo de 2024 y que demuestra la resiliencia del consumo de los hogares. El resultado ahonda los argumentos que ponen en duda la continuidad de las reducciones de las tasas de interés por parte de la Fed en la reunión de diciembre. De hecho, la probabilidad derivada de la negociación de la curva swaps de los tesoros disminuyó hasta 55% después de conocerse el dato, por debajo de la de 62% donde se encontraba.

En Colombia el PIB registró un crecimiento de 2,0% en el tercer trimestre de 2024, por debajo del 2,3% que esperaba el promedio de analistas, pero levemente por encima de 1,9% del 2T24 (corregido desde el 2,1% al considerar el efecto estacional y por días hábiles). La economía colombiana consolida un ciclo de recuperación con un año consecutivo de aceleración en el crecimiento, después de que en el mismo trimestre del año anterior se registrara una contracción de 0,6%. El consumo de los hogares y la inversión fija fueron los principales responsables de la aceleración en el crecimiento, que contrarrestó la contracción en el gasto público y el aporte negativo del sector externo (donde se registró una desaceleración de las exportaciones acompañada de una aceleración en el crecimiento de las importaciones). Por el lado de los sectores, los principales responsables del mejor

desempeño de la actividad económica fueron los de Agricultura y Servicios de entretenimiento, en contraste con la contracción en el de Minas y el de manufactura. El promedio de analistas espera que el crecimiento económico en el consolidado de 2024 sea de 1,8%, por encima del de 0,6% en 2023, pero aún por debajo del crecimiento potencial.

Expectativas EE.UU.: Al final de la semana se conocerán los datos de los índices PMI de noviembre, en los que el promedio de analistas prevé un leve deterioro del PMI manufacturero hasta 48,0 puntos desde los 48,5 puntos del mes anterior y lo que lo haría retornar a la senda de deterioro después de que se registrara una leve recuperación. Por el contrario, el PMI de servicios se espera se mantenga inalterado en los 55 puntos, lo que demuestra la resiliencia del consumo de los hogares. Los resultados esperados serían consistentes con las bajas probabilidades que le asigna el mercado a la reducción de las tasas de interés por parte de la reserva federal en diciembre.

Resumen de mercados

| | 18-nov-24 | 15-nov-24 | Variación Diaria |
|--------------------------|-------------|-------------|------------------|
| Dow Jones | 43597,0 | 43568,0 | 0,07% |
| S&P 500 | 5923,3 | 5896,5 | 0,45% |
| Euro Stoxx 50 | 4790,3 | 4794,9 | -0,09% |
| Brent (US/Barril) | 73,1 | 71,0 | 2,91% |
| WTI (US/Barril) | 69,0 | 67,0 | 2,95% |
| USDCOP | \$ 4.403,85 | \$ 4.430,00 | -0,59% |

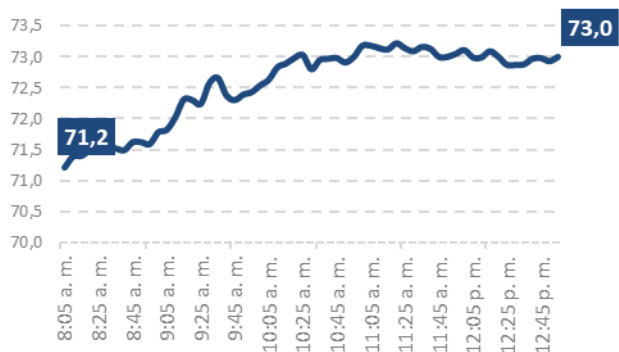
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales

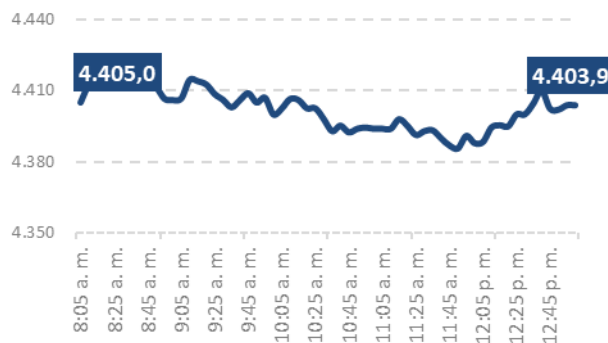


Precios de negociación de Petróleo Brent



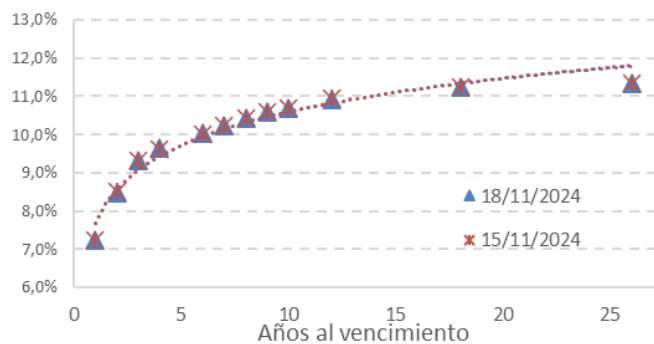
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



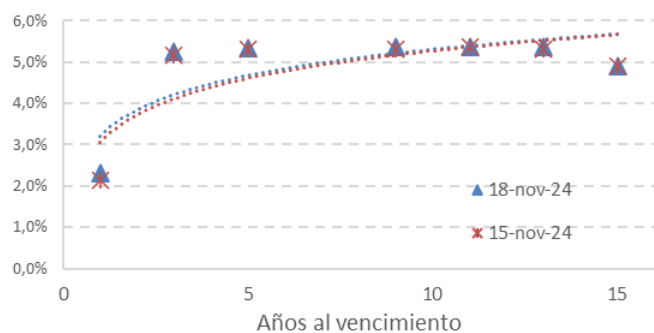
Fuente : Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

| TES Tasa Fija | 18/11/2024 | 15/11/2024 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|------------|------------|-----------------|
| TES 6 1/4 11/26/25 | 7,25% | 7,25% | 0,0 |
| TES 7 1/2 08/26/26 | 8,49% | 8,52% | -3,1 |
| TES 5 3/4 11/03/27 | 9,32% | 9,32% | 0,3 |
| TES 6 04/28/28 | 9,64% | 9,63% | 1,0 |
| TES 7 3/4 09/18/30 | 10,04% | 10,00% | 3,7 |
| TES 7 3/4 03/26/31 | 10,23% | 10,24% | -1,4 |
| TES 7 06/30/32 | 10,42% | 10,42% | 0,5 |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 10,59% | 10,59% | 0,0 |
| TES 7 1/4 10/18/34 | 10,69% | 10,70% | -0,9 |
| TES 6 1/4 07/09/36 | 10,90% | 10,94% | -4,2 |
| TES 9 1/4 05/28/42 | 11,25% | 11,25% | -0,7 |
| TES 7 1/4 10/26/50 | 11,33% | 11,34% | -1,2 |

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

| UVRs | 18/11/2024 | 15/11/2024 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|------------|------------|-----------------|
| COLTES 3 ½ 05/07/25 | 2,31% | 2,14% | 16,3 |
| COLTES 3.3 03/17/27 | 5,25% | 5,15% | 9,6 |
| COLTES 2 ¼ 04/18/29 | 5,34% | 5,31% | 2,5 |
| COLTES 3 03/25/33 | 5,38% | 5,30% | 8,0 |
| COLTES 4 ¼ 04/04/35 | 5,38% | 5,36% | 2,0 |
| COLTES 3 ¾ 02/25/37 | 5,37% | 5,32% | 5,7 |
| COLTES 3 ¾ 06/16/49 | 4,90% | 4,90% | -0,7 |

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

