

# Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 22 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 Rodríguez  
Practicante de gerencia de inversiones

## 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

Las tensiones geopolíticas continúan al volante del mercado. Los precios de los activos globales continúan fluctuando con fuerza. De una parte, en Oriente medio, Irán e Israel continúan escalando la tensión geopolítica y los inversionistas expresan su preocupación elevando los precios del petróleo, que superaron, nuevamente, los USD 75 por barril en la referencia WTI. Rusia, a la vez, continúa amenazando con transformar su guerra con Ucrania en una guerra nuclear. Esta situación podría mantenerse hasta que no se conozca la política que el presidente electo Trump usará para enfriar el conflicto.

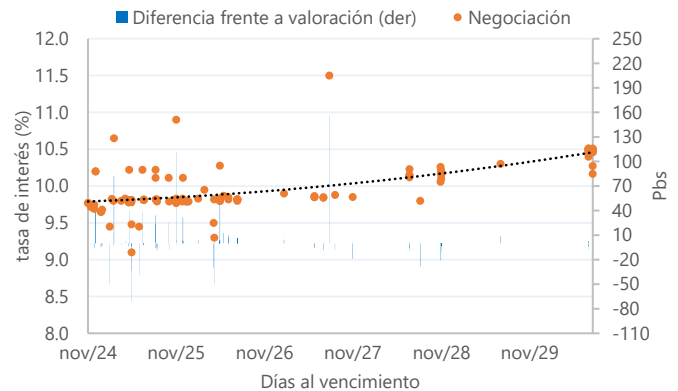
En medio de estas noticias, los títulos del tesoro estadounidense se negocian, de momento, alrededor del 4.40%. Cerrando la semana con estabilidad luego que las semanas anteriores se presenciaran fuertes desvalorizaciones a lo largo de la curva de rendimientos.

En Colombia, por su parte, el mercado de deuda pública mostró un fuerte retroceso de hasta 20 pbs luego que ayer se presentaran valorizaciones de hasta 30 pbs. Este movimiento afectó, principalmente, la parte media y larga de la curva de rendimientos.

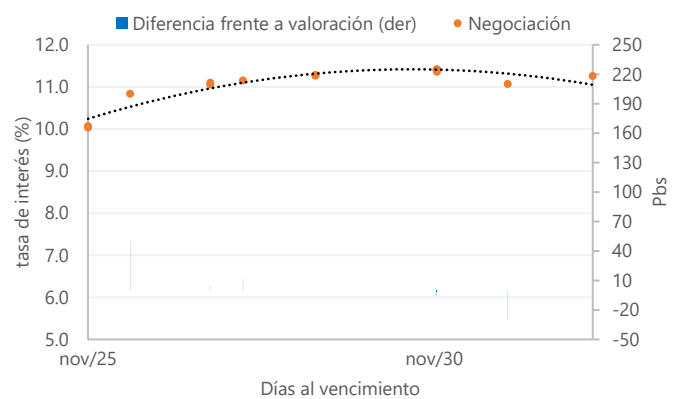
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 607 miles MM, de los cuales 591 miles MM fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 97.53%. Del restante, 15 miles MM se realizaron en títulos indexados en IBR, lo que equivale al 2.47% del total y finalmente no hubo operaciones indexadas al IPC.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 495 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 87 miles MM. Finalmente, el mercado en IBR tuvo un volumen de negociación por 13 miles MM.

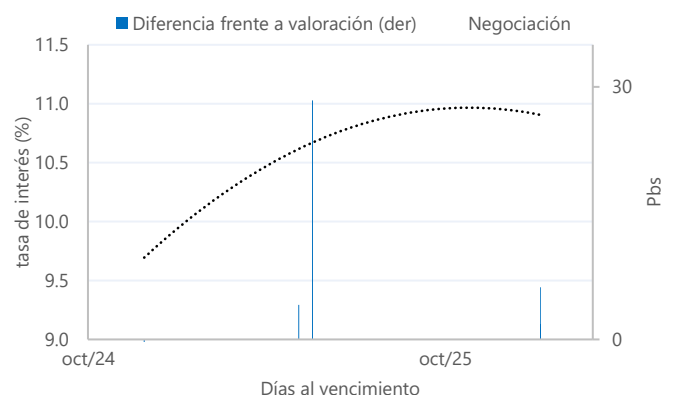
### Negociación de tasa fija



### Negociación de IPC



### Negociación de IBR



## Noticias del día

Los índices PMI en Estados Unidos mantuvieron su senda de recuperación en noviembre. El PMI manufacturero moderó el ritmo de contracción, al ubicarse en 48,8 puntos, por encima de los 48,5 puntos del mes anterior, aunque ligeramente por debajo de los 48,9 puntos que esperaba el promedio de analistas. El desempeño del PMI manufacturero obedeció a un menor ritmo de contracción de la producción y de las nuevas órdenes. Por su parte, el PMI de servicios aceleró su ritmo de crecimiento al ubicarse en 57,0 puntos, por encima de los 55,0 puntos que esperaba el promedio de analistas y del mes anterior. El avance del PMI de servicios fue explicado por un mayor nivel de pedidos, de producción y unas mejores expectativas económicas. Así las cosas, el PMI compuesto (que computa ambos sectores) se aceleró hasta ubicarse en 55,3 puntos, por encima de los 54,1 puntos en octubre. El índice compuesto pone en evidencia la resiliencia de la actividad económica de los Estados Unidos, lo que refuerza las expectativas de una postura más cautelosa de la FED en su última reunión del año. Los analistas descuentan un recorte de 25 pbs en diciembre, de acuerdo con la encuesta de Bloomberg publicada hoy, aunque la probabilidad del recorte, derivada de la curva swap de Tesoros, es apenas del 60%.

En Europa, los índices PMI tuvieron resultados negativos en noviembre. El PMI de fabricación aceleró su ritmo de contracción al ubicarse en 45,2 puntos, por debajo de los 46,0 puntos que esperaba el promedio de analistas y del mes anterior. Cabe resaltar que el PMI manufacturero completa más de dos años en zona de contracción. Por su parte, el PMI de servicios se ubicó en 49,2 puntos, por debajo de los 51,6 puntos que esperaba el promedio de analistas y en octubre. Así las cosas, el indicador compuesto, que computa ambos sectores, regresó a zona de contracción, al ubicarse en 48,1 puntos desde los 50,0 puntos del mes anterior. El deterioro del indicador fue explicado por caídas de expectativas y nuevas órdenes, que llevaron a reducciones en las nóminas de las empresas encuestadas. Las cifras elevan las preocupaciones sobre la actividad económica en los

siguientes meses tanto de los analistas como los hacedores de política, lo que ratifica la necesidad de continuar con el ciclo de recortes. Si bien se descuenta con seguridad un recorte de 25 pbs, la probabilidad de que el recorte sea de 50 pbs, implícita de la curva swap de bonos soberanos, aumentó significativamente hasta 58% desde la de 16% en que se encontraba ayer.

En Reino Unido, los PMI también tuvieron un desempeño negativo. El PMI manufacturero aceleró el ritmo de contracción al ubicarse en 48,6 puntos en noviembre, en contra de la expectativa del promedio de analistas de un ligero avance hasta los 50,0 puntos desde los 49,9 puntos del mes anterior. Por otra parte, el sector servicios moderó su ritmo de crecimiento al ubicarse en 50,0 puntos, por debajo de los 52,0 puntos esperados por los analistas y del mes anterior. Así las cosas, el indicador compuesto se ubicó en 49,9 puntos, por debajo de su registro el mes anterior de 51,8 puntos, además de ubicarse en zona de contracción por primera vez en un año. El menor desempeño de la actividad económica reflejado en los PMI obedeció a un deterioro de los componentes de expectativas económicas, nuevos negocios, producción y contratación. Las cifras refuerzan la tendencia de moderación de la actividad económica en Reino Unido, que soportaría una aceleración en el ritmo de recortes en las tasas de interés. Sin embargo, el reciente repunte de la inflación mantiene al Banco Central de Inglaterra con un tono hawkish.

### Resumen de mercados

	22-nov-24	21-nov-24	Variación Diaría
<b>Dow Jones</b>	44360,0	43989,0	<b>0,84%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	5989,5	5970,5	<b>0,32%</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	4789,1	4755,8	<b>0,70%</b>
<b>Brent (US/Barril)</b>	75,3	74,2	<b>1,40%</b>
<b>WTI (US/Barril)</b>	71,3	70,1	<b>1,74%</b>
<b>USDCOP</b>	\$ 4.415,97	\$ 4.394,80	<b>0,48%</b>

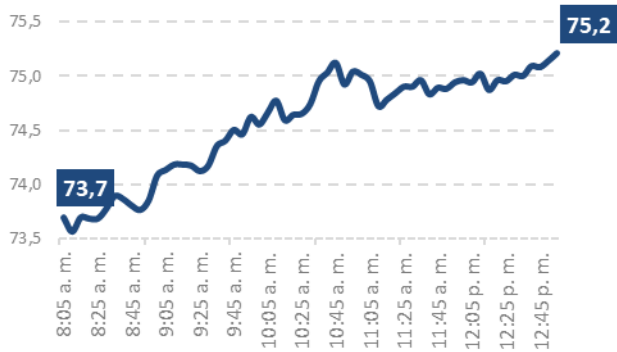
**Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU**



Síguenos en nuestras redes sociales

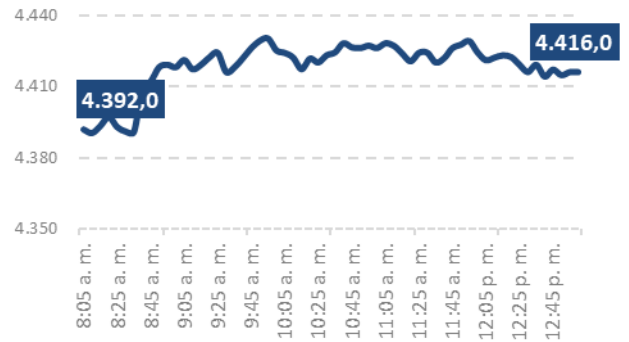


Precios de negociación de Petróleo Brent



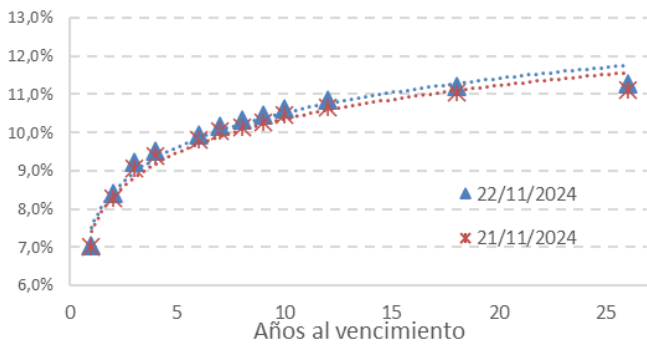
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



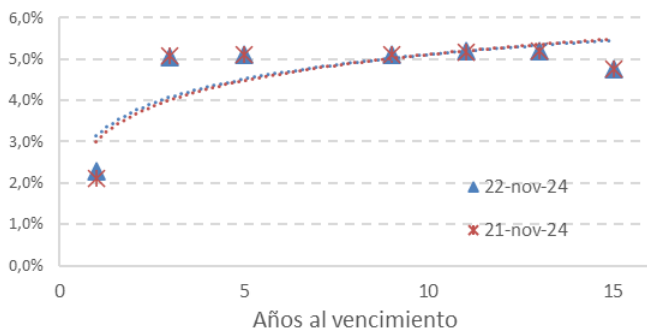
Fuente : Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	22/11/2024	21/11/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,05%	7,00%	5,1
TES 7 1/2 08/26/26	8,40%	8,27%	13,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,23%	9,05%	17,6
TES 6 04/28/28	9,53%	9,38%	15,1
TES 7 3/4 09/18/30	9,95%	9,80%	15,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,19%	10,04%	14,3
TES 7 06/30/32	10,34%	10,14%	20,3
TES 13 1/4 02/09/33	10,47%	10,26%	21,2
TES 7 1/4 10/18/34	10,62%	10,47%	15,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,85%	10,67%	18,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,20%	11,04%	16,5
TES 7 1/4 10/26/50	11,27%	11,12%	14,8

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	22/11/2024	21/11/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	2,29%	2,10%	19,0
COLTES 3.3 03/17/27	5,06%	5,08%	-2,0
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,11%	5,11%	-0,4
COLTES 3 03/25/33	5,11%	5,11%	0,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,18%	5,17%	1,0
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,19%	5,19%	0,5
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,76%	4,77%	-0,6

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

