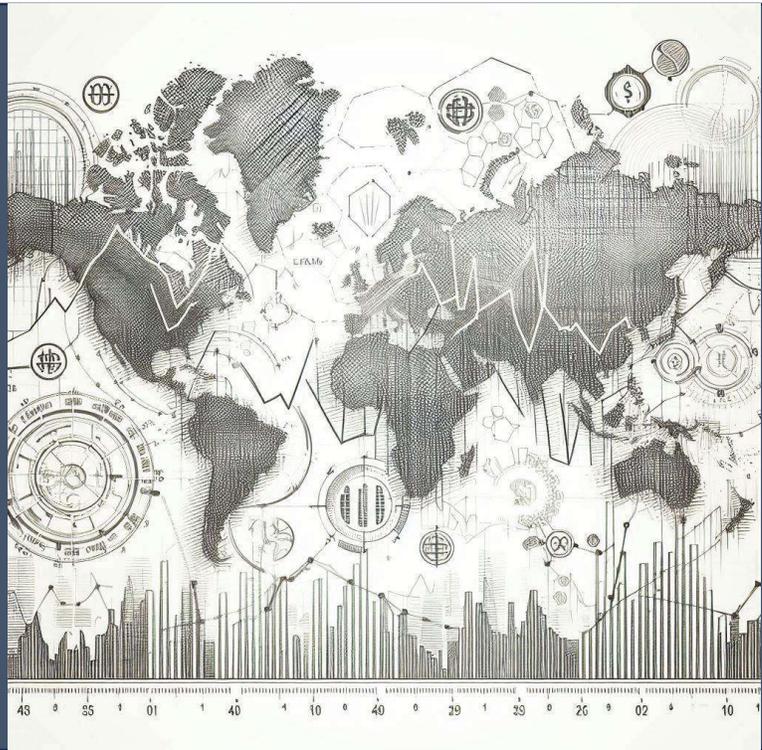


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 19 de diciembre de 2024



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Daniel Alfonso Parrado Cárdenas
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

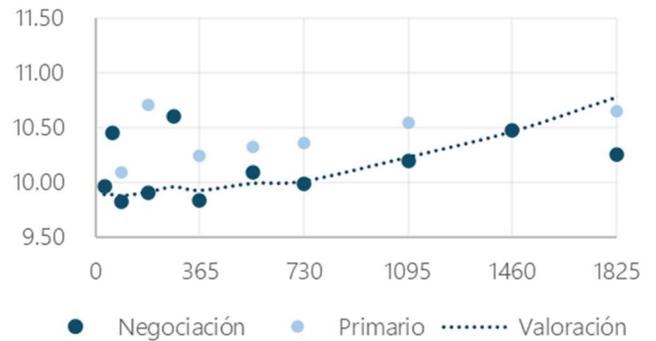
En el panorama internacional, la reciente decisión de la Reserva Federal de reducir los tipos de interés ha generado un empujamiento en los bonos del Tesoro estadounidense. El rendimiento de los bonos a dos años disminuyó 6 puntos básicos, situándose en 4,295%, mientras que el rendimiento de los bonos a 10 años aumentó 4 puntos básicos, alcanzando 4,56%.

Este movimiento también tuvo repercusiones en Colombia, afectando significativamente el mercado de renta fija. Actualmente, se observan importantes desvalorizaciones en los TES a tasa fija, donde los movimientos alcanzaron magnitudes de hasta 25 pbs. El mercado se encuentra relativamente inactivo debido a la temporada de fin de año, lo que se refleja en una menor dinámica en las negociaciones.

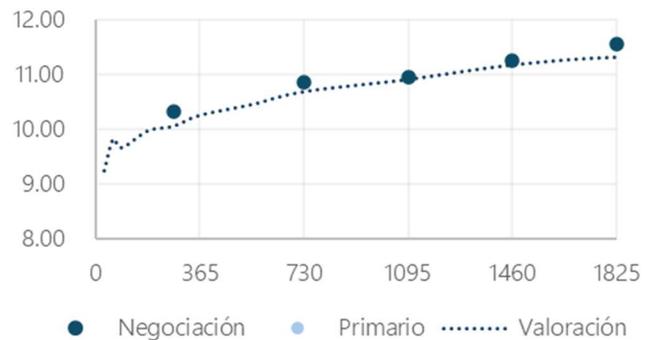
Paralelamente, en el mercado de deuda corporativa, las transacciones en el mercado primario alcanzaron un volumen total de 58,695 millones de pesos, todos en títulos a tasa fija. No se registraron emisiones de títulos indexados al IBR ni al IPC.

Por otro lado, en el mercado secundario, el volumen total negociado estuvo en 464,365 millones de pesos. De esta cifra, 398,814 millones correspondieron a títulos a tasa fija, los cuales experimentaron una valorización promedio de 4.45 pbs. En cuanto a los títulos indexados al IPC, el volumen negociado fue de 51,812 millones, registrando una desvalorización promedio de 5.86 pbs, lo que podría afectar de manera adversa la rentabilidad de los Fondos de Inversión en la jornada. Finalmente, los títulos indexados al IBR alcanzaron un volumen de 13,740 millones, con una valorización promedio de 13.97 pbs.

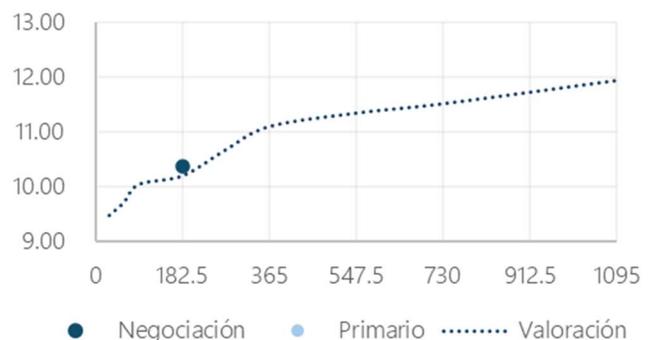
Tasa Fija



IPC



IBR



Noticias del día

1. Estados Unidos: La votación del recorte de 25 Pbs no se dio por unanimidad, pues un miembro de la junta votó por dejarla inalterada y se presentaron fuertes cambios en las proyecciones económicas y en el Dot-plot de expectativas, que soportan una postura mucho más cautelosa frente al ciclo de reducciones de la tasa de interés. La Fed corrigió al alza la expectativa de crecimiento para el consolidado de 2024 hasta 2,5%, superior al 2,0% que esperaban en septiembre. Para 2025 ahora espera un crecimiento 2,1%, superior al de 2,0% anterior. Por su parte, la tasa de desempleo fue corregida a la baja para este y el siguiente año, hasta 4,2% y 4,3%, respectivamente desde la de 4,4% que proyectaban en su informe de septiembre. En contraste, la Fed elevó sus previsiones de inflación. Ahora prevén que la inflación PCE total se ubique al cierre de este año en 2,4% y en al cierre de 2025 en 2,5%, por encima de las proyecciones del informe anterior de 2,3% y 2,1%, respectivamente. La inflación PCE núcleo, se espera cierre este año en 2,8% y en 2,5% en 2025, superando las previsiones hace tres meses cuando esperaban se ubicarán en 2,5% y 2,2%, respectivamente. Con todo lo anterior, el Dot-plot de expectativas de tasas de interés mostró que la mayoría de los miembros de la Fed espera solo dos recortes adicionales en 2025, en contraste con los cuatro recortes que preveían en su reunión de septiembre.

2. Bancos Centrales: Los bancos centrales de Inglaterra y Japón tuvieron sus respectivas reuniones de política monetaria de cierre de año. El Banco Central de Inglaterra (BOE) mantuvo su tasa de referencia inalterada en 4,75%, en línea con las expectativas de los analistas. La decisión fue soportada por la reciente aceleración de la inflación total y subyacente, así como la resiliencia del mercado laboral que mantiene una tendencia alcista del incremento anual de los salarios, por encima incluso de la inflación. Las implícitas de mercado y analistas esperan que el ciclo de recortes del BOE se reanude en febrero del siguiente año. De igual forma, el Banco Central de Japón mantuvo su tasa de referencia

inalterada en 0,25%, en línea con las expectativas de los analistas, sin embargo, el discurso del gobernador del Emisor fue algo más dovish de lo que se esperaba. Ueda declaró que no hay prisa en subir nuevamente la tasa de interés, al menos no hasta tener nueva información de las negociaciones de salarios que se llevarán a cabo entre marzo y abril del siguiente año, además de las implicaciones económicas sobre la economía asiática que tenga la llegada a la presidencia de los Estados Unidos de Donald Trump, lo que sugiere que el siguiente recorte podría retrasarse hasta mayo de 2025. En este contexto, el yen se ha depreciado 1,78% en la jornada de hoy.

Resumen de mercados

	19-dic-24	18-dic-24	Variación Diaria
Dow Jones	42627,0	42323,0	0,72%
S&P 500	5909,0	5872,3	0,63%
Euro Stoxx 50	4879,0	4957,3	-1,58%
Brent (US/Barril)	72,8	73,4	-0,80%
WTI (US/Barril)	69,9	70,6	-0,99%
USDCOP	\$ 4.378,50	\$ 4.376,85	0,04%

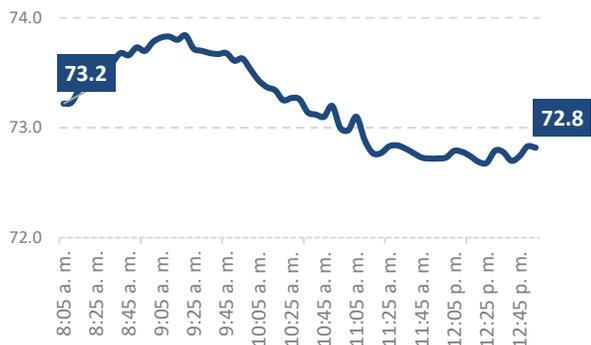
Nota: No opera durante la jornada por festivo en EE.UU



Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



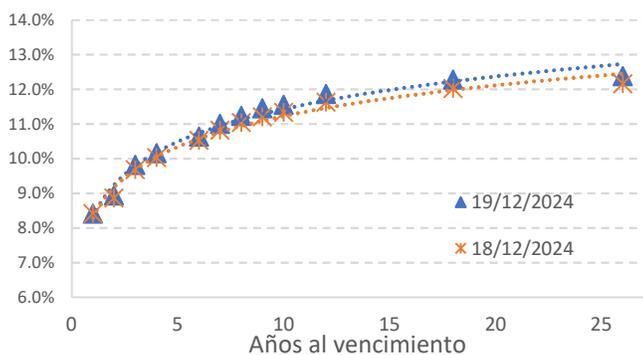
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



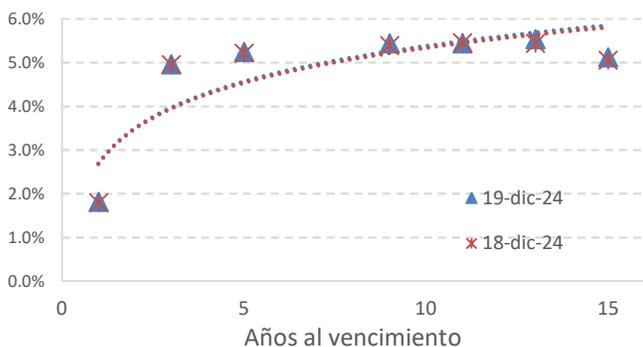
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	19/12/2024	18/12/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,41%	8,41%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,94%	8,86%	7,9
TES 5 3/4 11/03/27	9,82%	9,68%	13,7
TES 6 04/28/28	10,15%	10,03%	12,9
TES 7 3/4 09/18/30	10,64%	10,53%	11,0
TES 7 3/4 03/26/31	11,00%	10,82%	18,0
TES 7 06/30/32	11,23%	11,04%	18,9
TES 13 1/4 02/09/33	11,45%	11,20%	25,0
TES 7 1/4 10/18/34	11,55%	11,34%	21,5
TES 6 1/4 07/09/36	11,87%	11,63%	23,8
TES 9 1/4 05/28/42	12,28%	12,02%	26,0
TES 7 1/4 10/26/50	12,38%	12,16%	22,0

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	19/12/2024	18/12/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,81%	1,79%	2,6
COLTES 3.3 03/17/27	4,96%	4,95%	1,1
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,25%	5,21%	3,5
COLTES 3 03/25/33	5,44%	5,39%	4,9
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,44%	5,45%	-1,5
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,53%	5,44%	9,4
COLTES 3 ¾ 06/16/49	5,12%	5,05%	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

