

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 20 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 ámbito internacional, el mercado europeo registró un desempeño negativo durante la jornada, influenciado por el anuncio del presidente electo de Estados Unidos, Donald Trump, sobre la posibilidad de imponer aranceles adicionales a la Unión Europea. Trump busca incentivar un aumento en las compras de petróleo y gas estadounidense, advirtiendo que, de no cumplirse esta demanda, se implementarán mayores restricciones arancelarias para la región europea.

Este anuncio repercutió en los mercados de renta fija. En Estados Unidos, los bonos del Tesoro a dos años registraron una desvalorización de 5 puntos básicos pbs, mientras que, en Alemania, los bonos a dos años presentaron una caída más pronunciada, con una desvalorización de 14 pbs.

En el ámbito nacional, la Junta Directiva del Banco de la República anunció una reducción de la tasa de interés de política monetaria en 25 pbs, ubicándola en 9,50% para el cierre del año, por debajo del recorte de 50 pbs esperado por el mercado. Es importante monitorear de cerca el desempeño que pueda llegar a tener los mercados la semana siguiente de cara a fundamentales adicionales, especialmente lo que pueda pasar con el aumento de salario mínimo, que pueda ser percibido como inflacionario, y nuevamente refuerza el movimiento poco esperado por parte del Emisor.

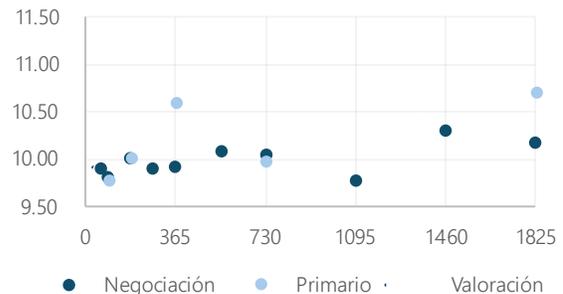
De cara a lo que pueda pasar con el desempeño de los fondos, es importante destacar el proceso de diversificación continuo tanto por tipo de tasa como por emisor que prevalece dentro de la estructura de los portafolios que nos ayude a reducir los procesos de volatilidad en coyunturas como la actual.

Adicionalmente, dada la estructura por ejemplo del FIC FIDUCOLDEX de fondo conservador, donde al realizar un análisis del 2015 a la fecha el 93% de los días han sido positivos, y en el último año lo ha hecho en el 98% de las veces, nos da una visión del camino

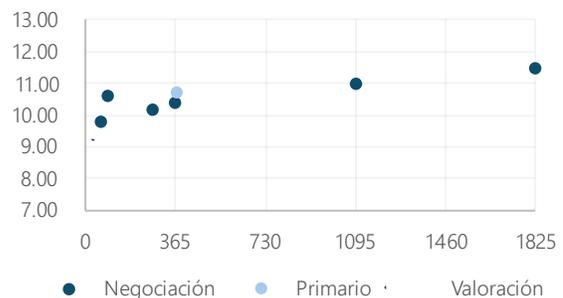
que este fondo recorre ante coyunturas de alta volatilidad, donde comparativamente con otros activos es relativamente baja.

Es por esta característica que, ante cualquier coyuntura adversa de mercado, primero consulte a su asesorar designado en Fiducoldex y pueda obtener un proceso de asesoría si así lo requiere, para determinar pasos a seguir y no tomar decisiones apresuradas que en el caso del fondo y dado el perfil de riesgo del producto, su proceso de normalización es mucho más rápida que en otros activos.

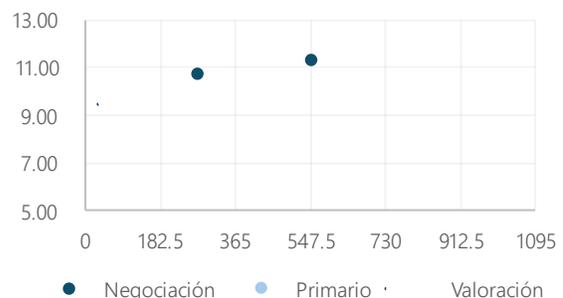
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Continuando con el desempeño del mercado, en el segmento de deuda privada, tanto primaria como secundaria, se observó un comportamiento moderado. En el mercado primario, las negociaciones alcanzaron los 90,107 millones, con una clara preferencia por instrumentos a tasa fija, que representaron 85,107 millones, mientras que los títulos indexados al IPC sumaron 5,000 millones, y no se registraron operaciones en títulos indexados al IBR.

En el mercado secundario, el volumen totalizó 386,836 millones. De este monto, 244,540 millones correspondieron a títulos a tasa fija, que mostraron una valorización promedio de 10,15 pbs. Los títulos indexados al IPC negociaron 120,759 millones con una valorización promedio de 4,61 pbs, y los indexados al IBR alcanzaron 21,537 millones con una valorización promedio de 3,14 pbs. Estos resultados reflejan un ajuste gradual en las expectativas de los agentes frente a la política monetaria y los niveles de liquidez esperados.



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

1. Colombia: El presupuesto de rentas y recursos de capital se encuentra COP\$12,0 billones por debajo del presupuesto de gastos, equivalentes al monto que buscaba obtener la Ley de Financiamiento. Por lo tanto, los analistas y mercados estarán atentos a los ajustes que se deban realizar en el gasto a inicios de 2025. Adicionalmente hoy se reúne la junta del Banco de la República para tomar decisión de tasas de interés. El promedio de analistas prevé un recorte de 50 pbs en la última reunión del año, que deje la tasa de referencia en 9,25%, sin cambios en el ritmo de bajadas. El recorte se daría en medio de la continuidad de la desaceleración de la inflación, que en noviembre se ubicó en 5,20%, por debajo de la de 5,41% en octubre. En términos de actividad económica, el dato más reciente del ISE evidenció nuevamente resiliencia, lo que mermó las expectativas de un recorte de mayor magnitud. De cara a 2025, el promedio de analistas prevé continuidad en el ciclo de recortes hasta llevar la tasa hasta 6,50%.

2. Estados Unidos: La inflación PCE se aceleró hasta 2,4% a/a en noviembre, por encima de la de 2,3% en octubre, pero menos de lo que esperaba el mercado que la estimaba en 2,5%. Adicionalmente, la inflación núcleo se mantuvo inalterada en 2,8% a/a, igual a la del mes anterior, y por debajo de la de 2,9% a/a que esperaba el promedio de analistas. Por su parte, el gasto personal se aceleró menos de lo que esperaban los analistas, al registrar un crecimiento de 0,4% m/m en noviembre, superior al de 0,3% en el mes anterior, pero por debajo del 0,5% que estimaban. Finalmente, se registró una desaceleración mayor a la esperada en el ingreso personal hasta 0,3% en noviembre, por debajo del crecimiento del 0,4% m/m que esperaban los analistas y del 0,7% m/m en octubre.

3. Estados Unidos: Hoy se conocieron cuatro pronunciamientos de distintos miembros de la Fed. Beth Hammack de la Reserva Federal de Cleveland dio detalles sobre su voto de dejar inalterada la tasa en la reunión del pasado miércoles al decir que "La economía estadounidense se encuentra en una buena

posición, pero hay más trabajo por hacer en materia de inflación. El crecimiento económico ha sido sólido y el mercado laboral está sano. La política monetaria ha desempeñado un papel importante para reducir considerablemente la inflación del PCE desde su pico. A pesar de estos avances positivos, la inflación sigue siendo elevada. Dada la salud del mercado laboral, es importante mantener el foco en volver a situar la inflación en el 2 por ciento". Por otra parte, con Bloomberg, la presidenta del Banco de la Fed de San Francisco, Mary Daly, dijo que cree que está tranquila con la expectativa de solo dos reducciones de las tasas de interés en 2025. Entre las primeras intervenciones de presidentes de la Fed después del polémico cambio de postura conocido tras la reunión del pasado miércoles, Mary Daly se refirió a sus expectativas frente a la postura de política monetaria esperada a lo largo de 2025 al afirmar que: "Los datos sobre la inflación están mostrando un progreso más lento de lo que queríamos, y ha sido accidentado, con lo que hay que estar atenta antes de hacer más recortes. Mi proyección es que se harán muchos menos recortes de tasas el próximo año de lo que habíamos pensado."

Resumen de mercados

	20-dic-24	19-dic-24	Variación Diaria
Dow Jones	42197,7	42358,0	-0,38%
S&P 500	5840,3	5868,8	-0,49%
Euro Stoxx 50	4862,3	4879,0	-0,34%
Brent (US/Barril)	73,1	72,9	0,25%
WTI (US/Barril)	69,6	69,9	-0,41%
USDCOP	\$ 4.385,00	\$ 4.378,50	0,15%

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



Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



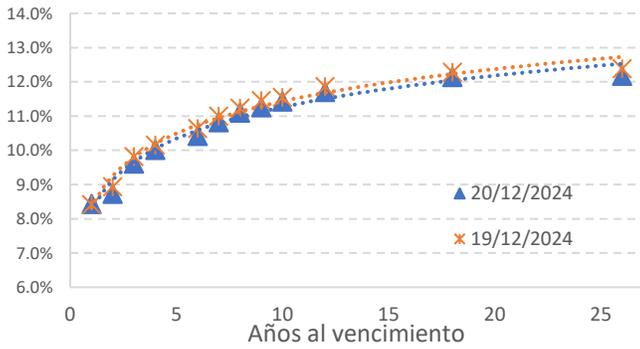
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



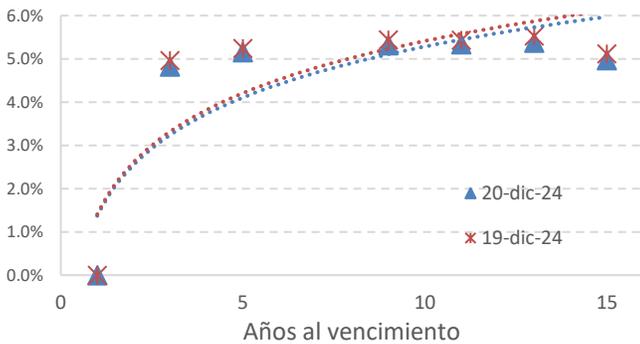
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	20/12/2024	19/12/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,43%	8,41%	2,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,73%	8,94%	-20,9
TES 5 3/4 11/03/27	9,61%	9,82%	-20,3
TES 6 04/28/28	10,01%	10,15%	-14,6
TES 7 3/4 09/18/30	10,42%	10,64%	-21,2
TES 7 3/4 03/26/31	10,82%	11,00%	-18,0
TES 7 06/30/32	11,10%	11,23%	-12,9
TES 13 1/4 02/09/33	11,25%	11,45%	-19,6
TES 7 1/4 10/18/34	11,43%	11,55%	-12,4
TES 6 1/4 07/09/36	11,71%	11,87%	-15,8
TES 9 1/4 05/28/42	12,14%	12,28%	-14,2
TES 7 1/4 10/26/50	12,18%	12,38%	-20,0

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	20/12/2024	19/12/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,81%	1,81%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	4,82%	4,96%	-14,0
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,15%	5,25%	-9,5
COLTES 3 03/25/33	5,32%	5,44%	-12,4
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,34%	5,44%	-9,8
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,38%	5,53%	-15,3
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,97%	5,12%	-14,7

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

