

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 7 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



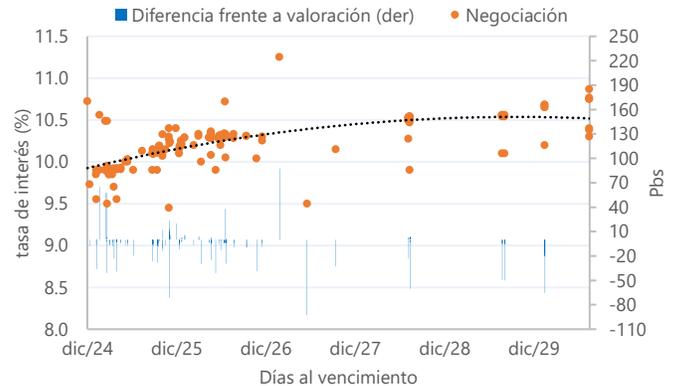
Comportamiento del mercado colombiano

En el mercado colombiano, el dólar cerro a la baja en \$4305, registró movimientos importantes tras la elección de Donald Trump como presidente de Estados Unidos, generó incertidumbre sobre las futuras políticas económicas y su efecto en la Reserva Federal, que recortó su tasa de interés en 25pbs situándola en 4,75%. Los precios del petróleo presentaron volatilidad, cayendo inicialmente por la incertidumbre, pero recuperándose parcialmente con expectativas de mayor demanda en un entorno de crecimiento económico. Mientras tanto, la economía estadounidense mostró signos de fortaleza, liderada por el consumo, aunque los mercados siguen atentos a los retos inflacionarios que podrían modificar la política monetaria en los próximos meses.

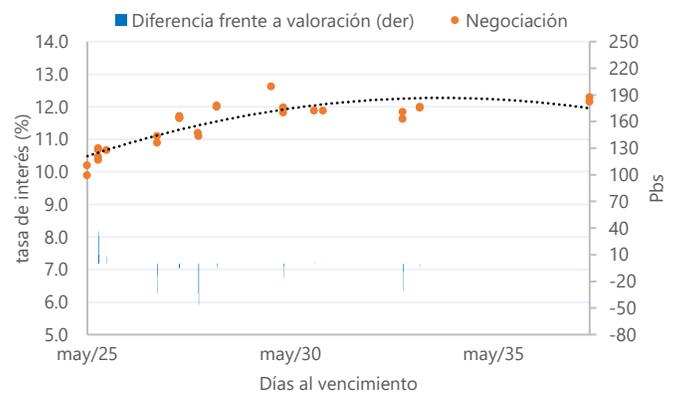
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 254 miles MM, de los cuales 162 miles MM fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 63.74%. Del restante, 62 miles MM se realizaron en títulos indexados en IBR, lo que equivale al 24.44% del total y finalmente el restante por 30 MM títulos indexados en IPC.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 586 miles MM, mostrando, en promedio, caídas de alrededor de 2 pbs con respecto a la valoración. Por su parte, el mercado en IPC tuvo un volumen de negociación de 118 miles MM, en promedio, caídas de alrededor de 1 pbs con respecto a valoración. Finalmente, el mercado en IBR tuvo un volumen de negociación por 54 miles MM.

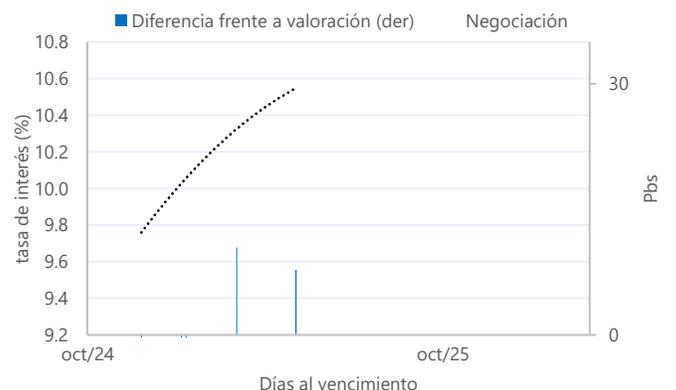
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Noticias del día

En Reino Unido, el Banco Central de Inglaterra decidió recortar 25 pbs la tasa de interés de referencia hasta ubicarla en 4,75%, con una votación de 8 a 1 y en línea con las expectativas. El único miembro que difirió de la decisión voto por mantener la tasa de interés en 5,00%. El comunicado destaca que: Se han producido avances constantes en la desaceleración de la inflación, en particular a medida que se han atenuado los shocks externos, mientras que presiones inflacionarias internas restantes se están resolviendo a un ritmo menor. La inflación cayó al 1,7% a/a en septiembre (2,2% a/a en agosto), pero se espera que aumente a alrededor del 2,5% para finales de año, dados unos efectos base menos favorables del sector energético. La inflación de servicios ha disminuido, pero se mantuvo elevada, en septiembre se ubicó en 4,9% a/a (5,6% a/a en agosto). El crecimiento anual de los salarios del sector privado sigue moderándose, pero se mantiene por encima de la inflación, ubicándose en 4,8% a/a en su medida trimestre móvil con corte a agosto. La expectativa de reducciones en las tasas de política monetaria en las principales economías avanzadas se ha consolidado. El BOE espera que el crecimiento del PIB se desacelere hasta 0,3% en la segunda mitad del año, desde el de 0,9% en 2T24. En ese contexto, el Emisor decidió recortar su tasa, y reconoció que “sigue siendo adecuado adoptar un enfoque gradual para eliminar las restricciones de la política monetaria”.

- El Banco de la República en Colombia publicó las minutas de la reunión celebrada el jueves 31 de octubre. En el documento se dejaron expuestos los argumentos de los miembros de junta que sostienen sus votos. Los miembros de la Junta Directiva coincidieron en que los favorables desarrollos recientes de la inflación y de sus expectativas, al igual que la revisión a la baja de sus pronósticos, ofrecen condiciones propicias para continuar con los recortes de la tasa de interés de referencia. Los codirectores resaltaron que las decisiones de política monetaria han sido exitosas en promover un proceso gradual de

convergencia de la inflación hacia la meta y en facilitar una recuperación de la actividad económica. Al mismo tiempo advierten de nuevos riesgos que exigen mantener la prudencia en las decisiones de política monetaria. Entre ellos resaltaron la fuerte devaluación de la tasa de cambio observada durante las últimas semanas, la creciente preocupación por el financiamiento del presupuesto de 2025 y la incertidumbre por las perspectivas fiscales de mediano plazo asociadas al proyecto de Acto Legislativo sobre las transferencias a los entes territoriales. Los cuatro miembros que votaron por un recorte de 50 pbs soportaron su decisión en el surgimiento de estos nuevos riesgos al alza para la inflación, que se han traducido en nerviosismo en los mercados, lo que incrementa las primas de riesgo, la depreciación de la tasa de cambio y en consecuencia podrían conducir a nuevas presiones inflacionarias. El grupo mayoritario también destacó nuevamente la persistencia de la inflación de servicios y las presiones que podrían surgir sobre la inflación de un aumento del salario mínimo mayor a la inflación más el aumento de la productividad. Por su parte, los miembros que votaron por un recorte de 75 pbs soportaron su votación en la revisión a la baja de la inflación por parte del equipo técnico del Banrep, expectativas ancladas, y que la reciente depreciación del peso es un fenómeno sobre el que parecen pesar más factores internacionales, que también explican la depreciación de las monedas de varios países emergentes.

Resumen de mercados

	07-nov-24	06-nov-24	Variación Diaria
Dow Jones	43729,3	43729,9	0,00%
S&P 500	5973,1	5929,0	0,74%
Euro Stoxx 50	4852,0	4800,6	1,07%
Brent (US/Barril)	75,5	74,9	0,79%
WTI (US/Barril)	72,2	71,7	0,66%
USDCOP	\$ 4.305,00	\$ 4.413,90	-2,47%

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



Síguenos en nuestras redes sociales



Precios de negociación de Petróleo Brent



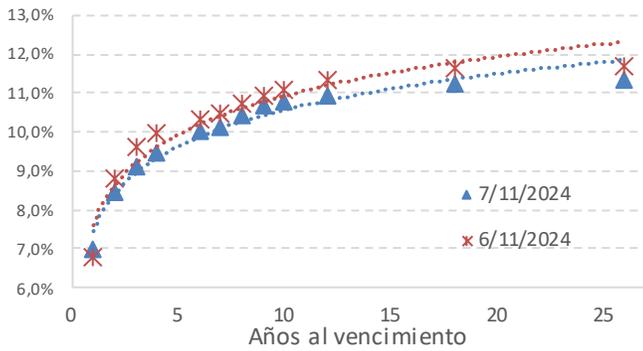
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



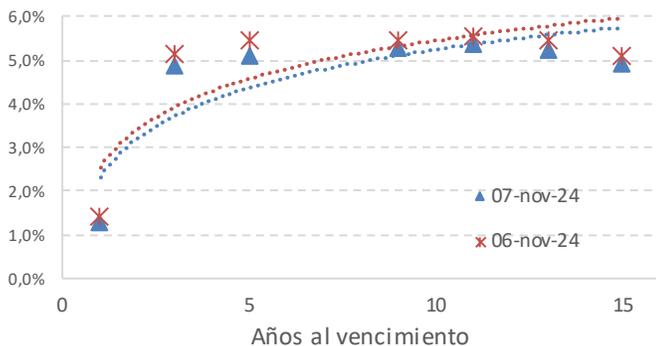
Fuente : Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	7/11/2024	6/11/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	6,97%	6,79%	18,4
TES 7 1/2 08/26/26	8,45%	8,80%	-34,6
TES 5 3/4 11/03/27	9,10%	9,62%	-51,8
TES 6 04/28/28	9,44%	9,93%	-48,7
TES 7 3/4 09/18/30	10,03%	10,29%	-26,3
TES 7 3/4 03/26/31	10,08%	10,47%	-38,9
TES 7 06/30/32	10,42%	10,71%	-28,9
TES 13 1/4 02/09/33	10,64%	10,93%	-29,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,75%	11,07%	-31,6
TES 6 1/4 07/09/36	10,89%	11,32%	-43,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,20%	11,63%	-42,8
TES 7 1/4 10/26/50	11,31%	11,69%	-37,7

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	7/11/2024	6/11/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ¼ 05/07/25	1,30%	1,45%	-14,8
COLTES 3.3 03/17/27	4,91%	5,18%	-26,9
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,12%	5,46%	-34,0
COLTES 3 03/25/33	5,30%	5,46%	-16,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,40%	5,58%	-18,1
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,26%	5,50%	-24,0
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,96%	5,11%	-15,1

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

