

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 13 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

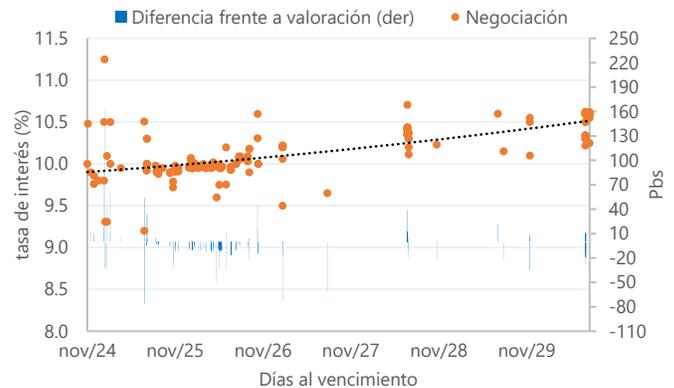
Los temores se mantienen latentes, los mercados internacionales continúan reaccionando a la elección en Estados Unidos, las reacciones más latentes han sido incrementos en las tasas de interés de los títulos del tesoro y alta volatilidad en las tasas de cambio a nivel global. En Colombia, la tasa de cambio incrementó más allá de 4,550 pesos por dólar, mostrando una volatilidad superior a los 100 pesos a lo largo de la sesión, liderando las pérdidas en la región. En el mercado de deuda corporativa, las emisiones primarias continúan siendo en títulos en tasa fija, en mayor parte, con un 62.2% del total. El 37.76% restante, fue emitido en IBR. De momento, las emisiones en IPC no son atractivas para el mercado, pues el indicador ha mostrado caídas y las expectativas de la mayoría de los agentes acompañan el movimiento en la medida que estos comienzan a ajustar sus modelos, lo que debilita la demanda por títulos indexados.

De otra parte, en el mercado secundario, las tasas de interés continúan disminuyendo, la deuda corporativa, especialmente los títulos en tasa fija se valorizan a lo largo de la jornada, acompañando a la deuda pública en los movimientos de las jornadas recientes.

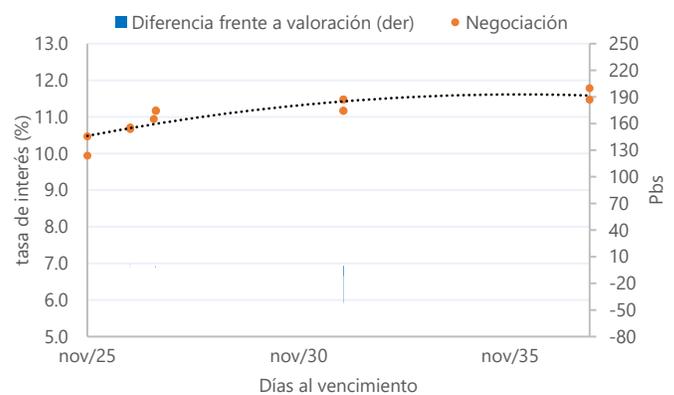
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 678 miles MM, de los cuales 422 miles MM fueron en títulos en tasa fija; lo que equivale al 62.24%. Del restante, 256 miles MM se realizaron en títulos indexados en IBR, lo que equivale al 37.75% del total y finalmente no hubo operaciones indexadas al IPC.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija, 630 miles MM, mostrando, en promedio, caídas de alrededor de 1 pbs con respecto a la valoración. Por su parte, el mercado en IPC tuvo un volumen de negociación de 29 miles MM. Finalmente, el mercado en IBR tuvo un volumen de negociación por 156 miles MM.

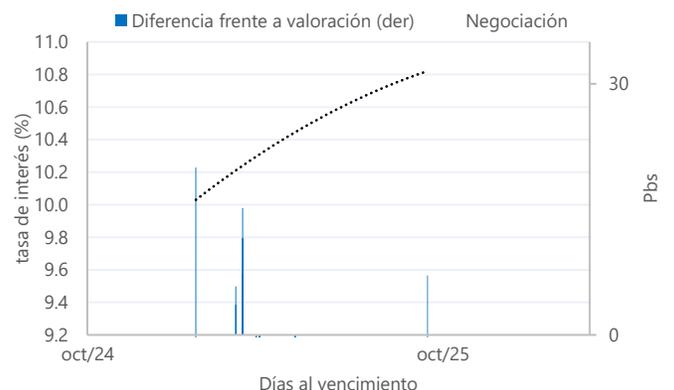
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Noticias del día

En Estados Unidos, la inflación mensual se ubicó en 0,2% m/m en octubre, en línea con la expectativa del promedio de analistas y sin cambios frente a la de septiembre. Sin embargo, al ubicarse por encima de la de 0,1% m/m en el mismo mes del año anterior, la inflación anual se aceleró hasta 2,6%, por encima de la de 2,4% a/a del mes anterior. Por otra parte, la inflación subyacente registró una variación mensual de 0,3% m/m, en línea con lo que esperaban los analistas y sin cambios frente a la de septiembre, con lo que la inflación anual que se quedó inalterada en 3,3% a/a. La lectura de los mercados fue positiva para las expectativas de recortes de las tasas de interés. La probabilidad de un recorte de 25 pbs en la reunión de diciembre aumentó significativamente de 58% a 79% después de conocerse el dato.

Adicionalmente en EE.UU., distintos miembros de la FED se pronunciaron ante los medios. El presidente de la FED de Minneapolis, Neel Kashkari, declaró que una pausa en el ciclo de recortes, en la reunión de diciembre, solo ocurriría ante una sorpresa en los resultados de inflación, desestimando un riesgo de recalentamiento del mercado laboral. Kashkari reiteró que la economía es fuerte, pero que la inflación no ha disminuido por completo hasta el objetivo del 2% de la Reserva Federal. "Puede que pasen uno o dos años hasta que los aumentos de precios alcancen ese objetivo, dado el

ritmo superior al promedio de la inflación inmobiliaria", dijo, aunque calificó de "alentador" el enfriamiento reciente de ese rubro. Por otra parte, el presidente de la FED de Richmond, Thomas Barkin, afirmó que la economía se encuentra en un buen momento, lo que ha permitido al banco central estadounidense reducir los costos de endeudamiento. De acuerdo con Barkin: "los consumidores, cada vez más sensibles a los precios, están contribuyendo a frenar la inflación, y que el mercado laboral se ha mantenido resistente gracias a que las empresas han conservado el talento. La productividad ha aumentado en parte, porque las empresas invirtieron en automatización durante la pandemia y ahora cuentan con una mano de obra más experimentada en un contexto de menor rotación".

Resumen de mercados

	13-nov-24	12-nov-24	Variación Diaria
Dow Jones	44249,0	44074,0	0,40%
S&P 500	6033,5	6013,0	0,34%
Euro Stoxx 50	4740,3	4744,7	-0,09%
Brent (US/Barril)	72,4	71,9	0,67%
WTI (US/Barril)	68,6	68,1	0,66%
USDCOP	\$ 4.478,00	\$ 4.454,00	0,54%

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



Síguenos en nuestras redes sociales



Precios de negociación de Petróleo Brent



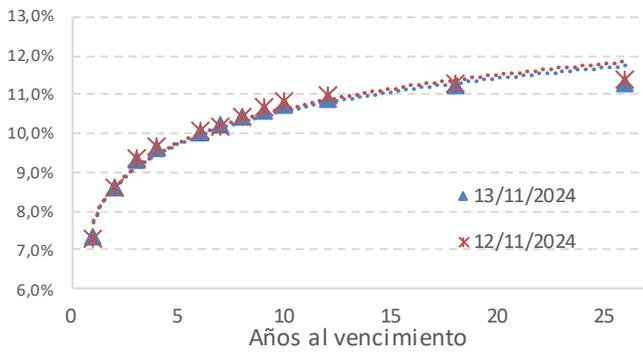
Fuente: Bloomberg

Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



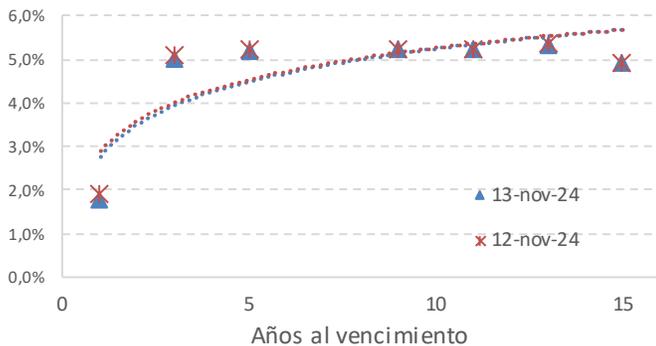
Fuente : Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	13/11/2024	12/11/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,32%	7,30%	2,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,59%	8,58%	0,7
TES 5 3/4 11/03/27	9,30%	9,36%	-6,0
TES 6 04/28/28	9,59%	9,64%	-4,6
TES 7 3/4 09/18/30	10,00%	10,07%	-7,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,19%	10,18%	1,0
TES 7 06/30/32	10,40%	10,43%	-3,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,57%	10,66%	-9,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,69%	10,82%	-12,8
TES 6 1/4 07/09/36	10,87%	10,97%	-10,4
TES 9 1/4 05/28/42	11,21%	11,29%	-8,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,28%	11,35%	-6,6

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	13/11/2024	12/11/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,80%	1,92%	-11,8
COLTES 3.3 03/17/27	5,05%	5,13%	-8,3
COLTES 2 ¾ 04/18/29	5,20%	5,26%	-6,1
COLTES 3 03/25/33	5,27%	5,28%	-0,5
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,25%	5,27%	-2,4
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,35%	5,37%	-2,3
COLTES 3 ¾ 06/16/49	4,96%	4,95%	1,3

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

