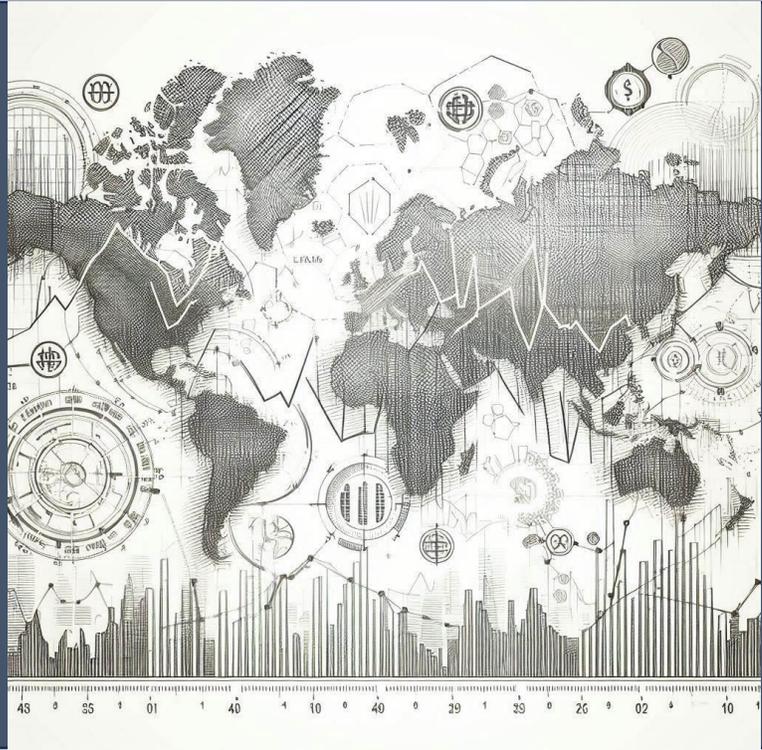


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 1 de abril de 2025



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Daniel Alfonso Parrado Cardenas
Estudiante en práctica

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económico



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

En el panorama internacional, En el mercado de renta fija, los swaps de inflación de EE.UU. han mostrado un impacto significativo a corto plazo debido a los aranceles impuestos por el presidente Donald Trump. Los inversores están apostando a que estos aranceles aumentarán los precios al consumidor en el corto plazo, con los swaps de inflación a un año alcanzando un máximo de dos años del 3,07%. Sin embargo, se espera que la inflación disminuya en los próximos años debido a las preocupaciones sobre una posible recesión, ya que los aranceles podrían ralentizar la actividad manufacturera y reducir la demanda. Esta dinámica refleja las expectativas del mercado de que la inflación inicial será seguida por una desaceleración económica.

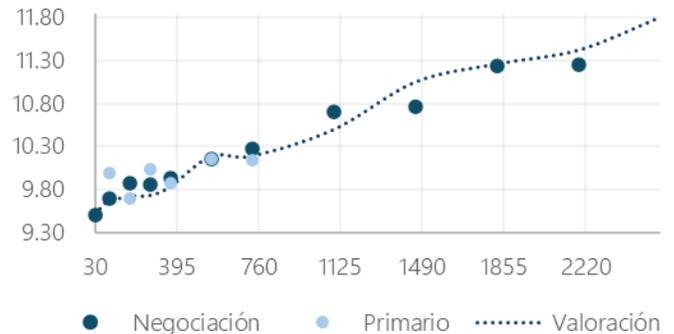
En el contexto nacional, el Director de Crédito Público, Javier Cuéllar, ha anunciado una revisión de la estrategia de financiación del país. Las emisiones de bonos locales en pesos, conocidos como TES, se concentrarán en vencimientos de entre cinco y diez años, con el objetivo de atraer a más inversores extranjeros. Esta decisión busca aprovechar el "sweet spot" de la curva de rendimiento, ofreciendo mayores rendimientos ajustados al riesgo. Además, Colombia diversificará sus fuentes de financiación mediante la emisión de bonos en euros, reduciendo la concentración de obligaciones en dólares. Esta estrategia es fundamental para mantener la inversión extranjera y frenar el déficit fiscal, que se amplió al 6,8% del PIB el año pasado.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 254,202 millones. De esta cantidad, 160,147 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 85,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 9,055 millones en títulos indexados al IPC.

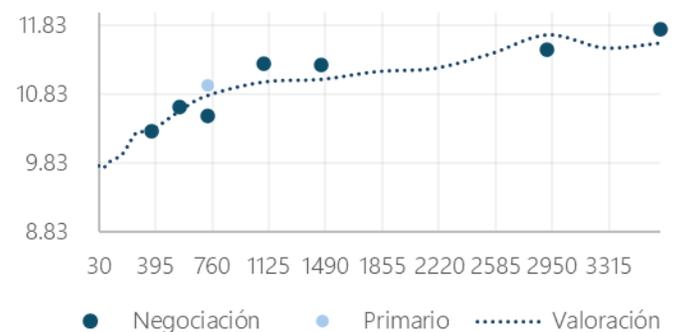
En el mercado secundario, el volumen fue de 626,062 millones, con 570,317 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 3.69 pbs. Por su parte,

en el mercado IPC, se negociaron 50,129 millones, con una valorización promedio de 0.27 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 5,616 millones con una valorización promedio de 15.6 pbs.

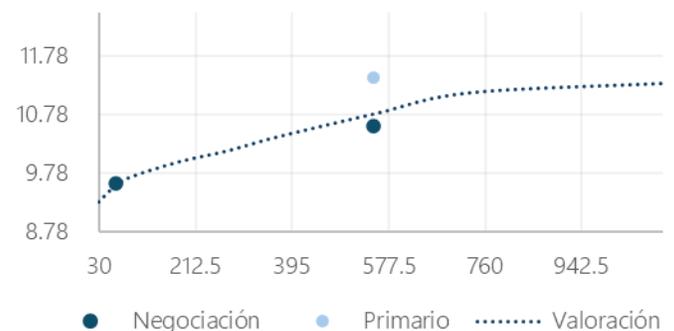
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Colombia: La tasa de desempleo se ubicó en 10.3% en febrero, por debajo de la de 11.7% en el mismo mes del año anterior y de la de 11.8% en 2019 antes de la pandemia. El número de ocupados aumentó en 977 mil en el último año, acompañado de una caída de 267 mil en el número de desocupados. Los sectores que más contribuyeron a la generación de puestos de trabajo fueron los de "Alojamiento y servicios de comida", los de "Comercio y reparación de vehículos" y "Administración pública y defensa", en contraste con sectores que redujeron su fuerza laboral, como el de "Actividades profesionales, científicas, técnicas y de servicios administrativos" y el de "Actividades artísticas, entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios". Sin embargo, la generación de puestos de trabajo se dio en el tipo de ocupación de "Trabajadores por cuenta propia" y "Obrero y empleado particular" caracterizados por la amplia informalidad. De hecho, la tasa de informalidad aumentó hasta el 57.6% en febrero, por encima de la de 57.0% en el mismo mes del año anterior.

Estados Unidos: Resultados mixtos en las encuestas de expectativas del sector manufacturero. La estimación final del PMI de fábrica se ubicó en zona de expansión en 50.2 puntos en marzo, por encima de los 49.9 puntos, que lo ubicaba en zona de contracción, de la primera estimación. En contraste, el

ISM manufacturero se ubicó en zona de contracción

49.0 puntos en marzo, por debajo de los 49.5 puntos que esperaba el promedio de analistas y que contrasta con la expansión del mes anterior cuando se encontraba en los 50.3 puntos. Los mercados reciben la información con aumentos de la volatilidad que ha caracterizado los mercados financieros en los días previos a los tan esperados anuncios en materia arancelaria que se conocerán mañana 2 de abril.

Europa: La inflación en la Eurozona se desaceleró hasta el 2.2% a/a en marzo, por debajo de la de 2.3% a/a en febrero y en línea con lo que esperaba el promedio de analistas. Adicionalmente, la inflación núcleo (que excluye los componentes de alimentos y energía) se desaceleró más de lo que esperaba el promedio de analistas hasta 2.4% a/a en marzo, por debajo de la de 2.6% a/a del mes anterior y del 2.5% a/a esperado. La información conocida ratificó las expectativas de las reducciones de las tasas de interés que se esperan a lo largo de 2025 en las tasas de interés del Banco Central Europeo. Los mercados se debaten entre dos o tres recortes de las tasas de interés. Los analistas esperan dos recortes de 25 pbs desde la tasa de depósitos en 2.5%, hasta el 2.0%; mientras que los mercados asignan una probabilidad alta a un recorte adicional hasta los 1.75% a lo largo del año.

"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

