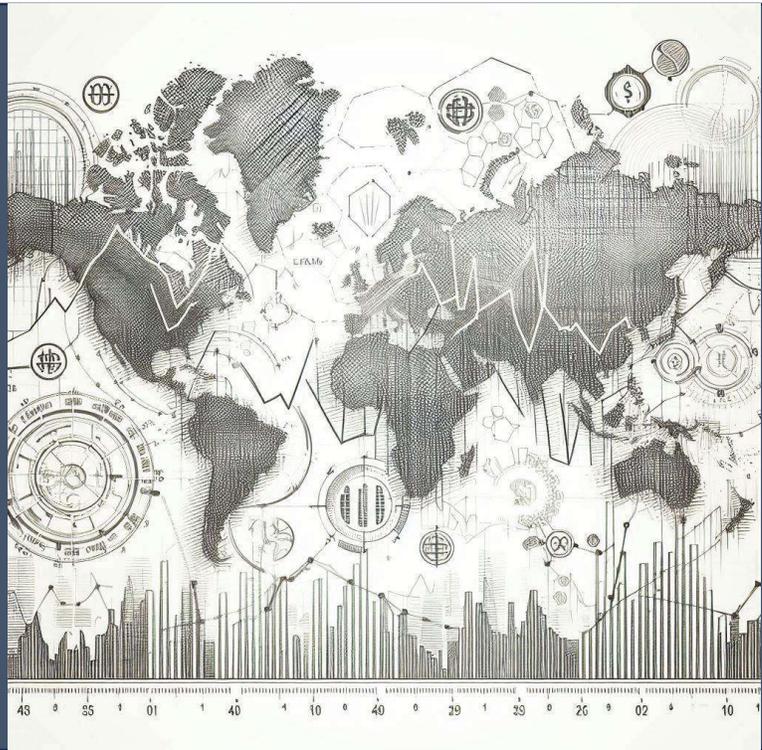


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 2 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, los inversores están en alerta máxima debido a los planes arancelarios del presidente de EE.UU., Donald Trump, que se implementarán el día de hoy. Estos aranceles podrían tener implicaciones significativas para las ganancias corporativas, el crecimiento global, la inflación y la política de tasas de interés de la Reserva Federal. Por lo que la incertidumbre sobre la magnitud y el alcance de los aranceles ha generado volatilidad en los mercados financieros, con el índice S&P 500 mostrando movimientos intradías hacia el extremo alto de su rango reciente. En especial el mercado está atento debido al impacto a corto plazo en la inflación y la posible desaceleración económica que puede conllevar.

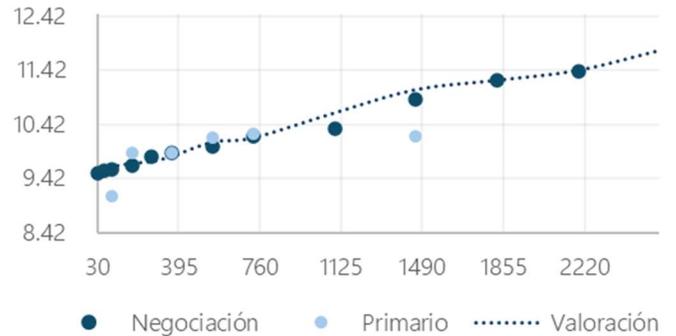
En el contexto nacional, el Ministerio de Hacienda ha anunciado una nueva estrategia de financiación a través del Grupo Bicentenario. Esta iniciativa busca inyectar recursos en la economía mediante el endeudamiento de las empresas del conglomerado, con el objetivo de fortalecer el tejido empresarial y apoyar proyectos de infraestructura. Javier Cuéllar, director de Crédito Público, destacó que esta estrategia podría movilizar hasta US\$2.500 millones, acelerando la disponibilidad de fondos para la economía. Además, se espera que esta política pública contribuya a cubrir las necesidades fiscales del país, con una expectativa de resultados finales de \$600.000 millones provenientes del año anterior.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 355,650 millones. De esta cantidad, 121,650 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 234,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 0 millones en títulos indexados al IPC.

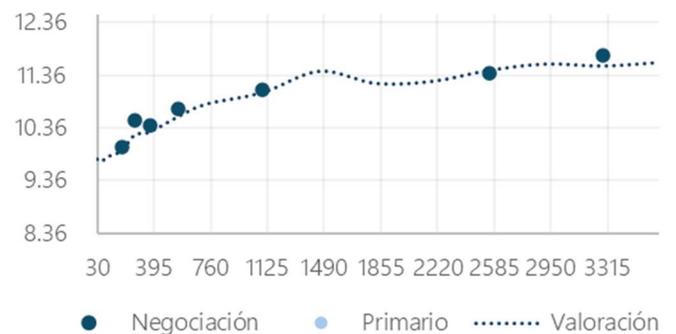
En el mercado secundario, el volumen fue de 675,236 millones, con 398,500 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 6.69 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 96,379 millones, con

una desvalorización promedio de 9.01 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 180,357 millones con una valorización promedio de 6.69 pbs.

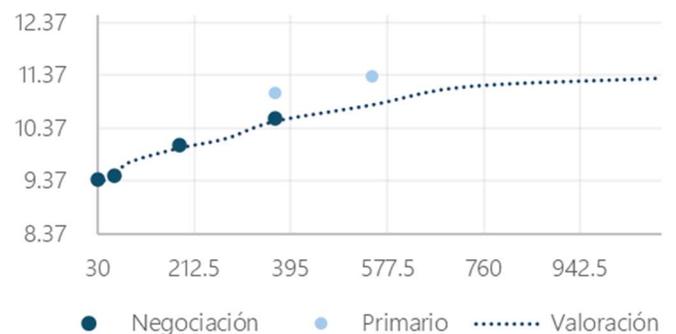
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Colombia: El PMI manufacturero se ubicó en 49.4 puntos en marzo, levemente por encima de los 49.0 puntos en febrero, pero aun en zona de contracción y en contraste con los 53.8 puntos en enero. Según el informe de Visión Davivienda, la industria en Colombia tuvo que enfrentar una débil demanda que redujo las ventas, los volúmenes de producción y una contracción del empleo. Adicionalmente, la inflación de los costos escaló hasta un máximo en dos años. En contraste, las empresas volvieron a mostrarse optimistas en relación con el futuro. A pesar del deterioro en el indicador en el último mes el PMI manufacturero se mantiene por encima de los 48.1 puntos en septiembre del año pasado, cuando registró la peor caída en 2024. Sin embargo, si se consolida un deterioro continuo en el PMI del sector, podría comprometer la recuperación que se ha presentado en la producción industrial, que en enero de 2025 y por segundo mes consecutivo registró crecimientos anuales positivos, en contraste con las contracciones que había sufrido por más de año y medio desde el primer trimestre de 2023.

Colombia: Las exportaciones se ubicaron en USD 3.78 miles de millones en febrero, lo que representó una de 0,8% a/a, en contraste con el crecimiento de 0.83% a/a en enero. El ligero deterioro de las exportaciones se debió a un mayor ritmo de contracción de las exportaciones tradicionales, y a una desaceleración del crecimiento de las no tradicionales. El debilitamiento de las exportaciones de bienes tradicionales se dio por caídas, tanto en volumen como en precio de las exportaciones de petróleo y carbón, que no alcanzaron a ser compensadas por el buen desempeño de las exportaciones del café. Sin embargo, las exportaciones registraron un leve crecimiento de 0.1% m/m, una antesala positiva para el dato de déficit comercial que se conocerá en unas semanas, cuando se publique la información de las importaciones. En el caso que se registre una nueva caída de las importaciones como en los dos meses anteriores, podría permitir una reducción del déficit de la balanza de bienes que compense el deterioro que se observó en el mes de enero. Cabe recordar

que el BanRep espera una leve ampliación del déficit de la cuenta corriente hasta el 2.5% en 2025, superior al 1.8% en 2024, pero aun por debajo del 3.0% del promedio histórico en Colombia.

Estados Unidos: Las nóminas privadas ADP aumentaron 155 mil en marzo, significativamente por encima de las 120 mil que esperaba el promedio de analistas y de las 84 mil en febrero. Adicionalmente, las posiciones vacantes JOLTS se redujeron hasta 7.5 millones en febrero, por debajo de las 7.6 millones que esperaba el promedio de analistas y de las 7.7 millones del mes anterior, lo que demuestra que las empresas han cubierto más puestos de trabajo. Los resultados adelantados del mercado laboral son una antesala positiva que podría reducir el debilitamiento que se espera en la generación de nuevos puestos de trabajo totales (tanto privados, como públicos) que se conocerán el viernes. El promedio de analistas espera que las nóminas no agrícolas aumenten en 140 mil en marzo, por debajo de las 151 mil en febrero. En todo caso, se espera que la tasa de desempleo permanezca inalterada en el 4.1% en marzo, igual a la observada en febrero y que se mantiene por debajo de la de pleno empleo. Lo que permite a la Fed mantener la cautela frente a las decisiones de las tasas de interés de política.

Resumen de mercados

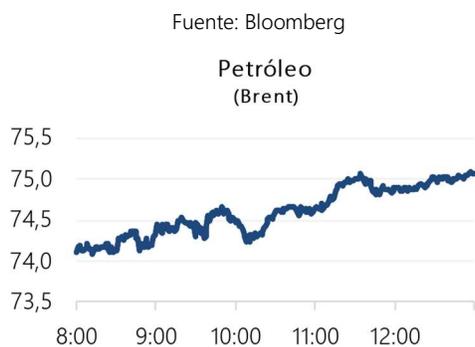
	2-abr-25	1-abr-25	Variación Diaria
Dow Jones	42258,9	41990,0	0,64%
S&P 500	5658,0	5633,1	0,44%
Euro Stoxx 50	5304,0	5320,3	-0,31%
Brent (US/Barril)	75,0	74,5	0,70%
WTI (US/Barril)	71,8	71,2	0,88%
USDCOP	4154,0	4147,5	0,16%



Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

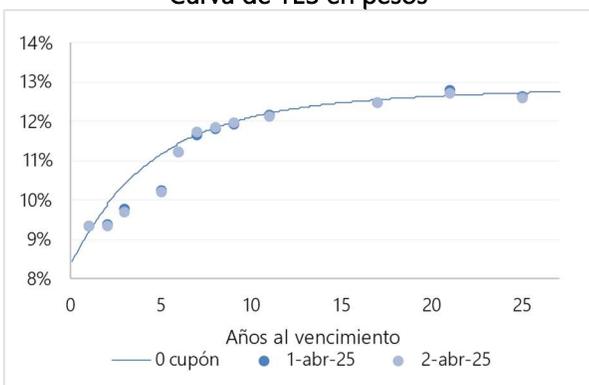


Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



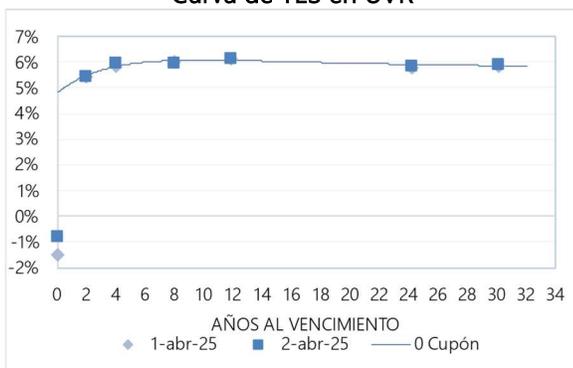
Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	2-abr-25	1-abr-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
26/11/2025	9,36%	9,36%	0,0	8,70%	65,8
26/08/2026	9,33%	9,37%	-4,0	9,30%	3,0
3/11/2027	9,69%	9,76%	-7,5	10,05%	-36,8
28/04/2028	10,21%	10,25%	-4,0	10,47%	-26,0
18/09/2030	11,23%	11,24%	-0,5	10,93%	30,4
26/03/2031	11,74%	11,65%	9,4	11,28%	46,4
30/06/2032	11,87%	11,82%	5,0	11,57%	30,0
9/02/2033	11,97%	11,93%	4,1	11,75%	22,2
18/10/2034	12,12%	12,16%	-4,3	11,90%	21,4
28/05/2042	12,49%	12,50%	-0,6	12,55%	-6,0
25/07/2046	12,73%	12,79%	-6,6	12,78%	-5,0
26/10/2050	12,60%	12,64%	-4,4	12,65%	-5,4

Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	2-abr-25	1-abr-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
7/05/2025	-0,80%	-1,50%	70,3	1,60%	-239,8
17/03/2027	5,41%	5,42%	-0,9	4,78%	62,7
18/04/2029	5,94%	5,86%	8,4	5,06%	88,4
25/03/2033	5,94%	6,00%	-5,8	5,30%	64,2
25/02/2037	6,14%	6,13%	0,5	5,46%	67,7
16/06/2049	5,85%	5,80%	5,2	5,06%	79,2
19/05/2055	5,92%	5,85%	7,4	NA	NA

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

