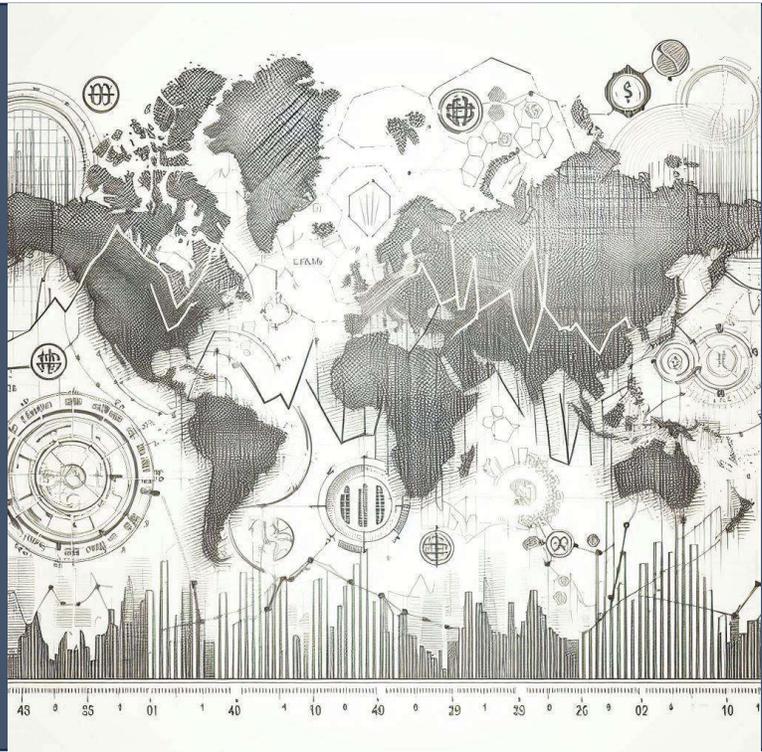


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 4 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, El mercado de renta fija en Estados Unidos se encuentra en un momento de incertidumbre debido a las recientes medidas arancelarias impuestas por el presidente Donald Trump. Los futuros de los índices bursátiles estadounidenses han caído más de un 4%, y el dólar se ha desplomado, mientras que los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años han alcanzado su nivel más bajo desde octubre. Estas políticas proteccionistas están generando preocupaciones sobre el crecimiento económico y aumentando las probabilidades de una recesión. Los inversores en renta fija deben estar atentos a las implicaciones de estos movimientos en la estabilidad económica y las tasas de interés futuras.

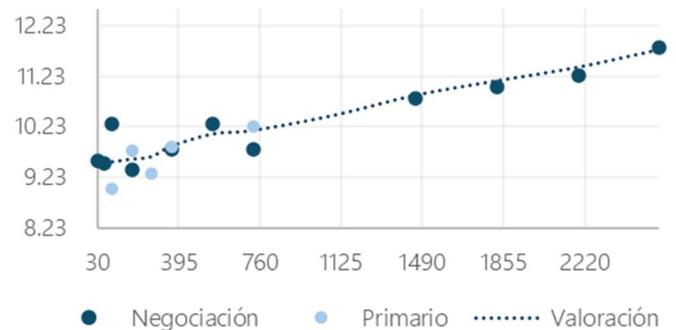
En el contexto nacional, El mercado de renta fija en Colombia enfrenta desafíos significativos debido a las recientes medidas arancelarias impuestas por el presidente Donald Trump. Según el ministro de Hacienda, Germán Ávila, la respuesta adecuada a esta nueva era de proteccionismo es fomentar el crecimiento económico interno y consolidar el mercado interno. Además, Ávila destacó la necesidad de una reducción más acelerada de la tasa de interés, actualmente en 9,5%, para impulsar el crecimiento económico. Los inversores en renta fija deben estar atentos a las implicaciones de estos movimientos en la estabilidad económica y las tasas de interés futuras.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 264,092 millones. De esta cantidad, 123,592 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 140,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 500 millones en títulos indexados al IPC.

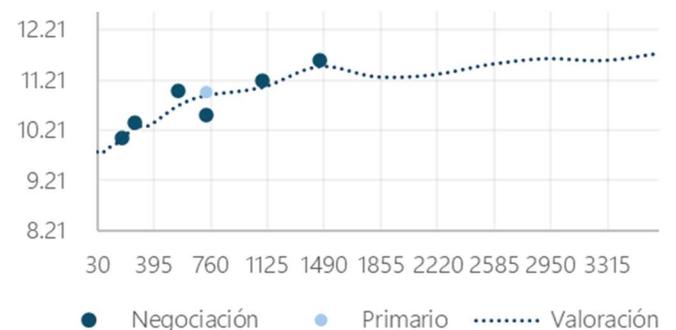
En el mercado secundario, el volumen fue de 229,913 millones, con 161,301 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 4.9 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 41,355 millones, con una desvalorización promedio de 0.46 pbs.

Finalmente, los títulos IBR sumaron 27,258 millones con una valorización promedio de 12.61 pbs.

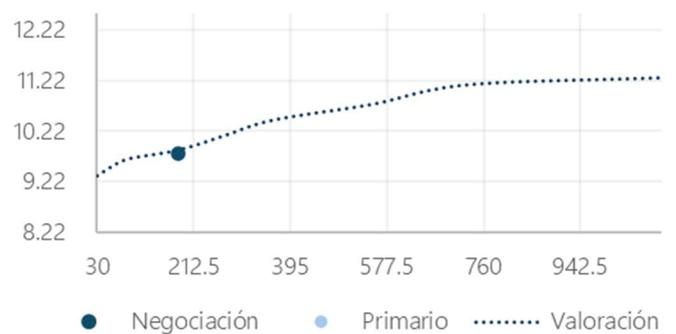
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Colombia: El grupo mayoritario de 4 miembros que votaron dejar la tasa inalterada expresó su deseo por poder continuar reduciendo la tasa de interés de política, pero consideró que en las circunstancias actuales no reúnen las condiciones requeridas para ello. Sostuvieron que una decisión de esa naturaleza podría traducirse en presiones inflacionarias que irían en contravía del cumplimiento de la meta de inflación y conllevar, incluso, a tener que incrementar la tasa de interés posteriormente ante una pérdida de credibilidad de la política monetaria y un desanclaje de las expectativas de inflación. Todo lo anterior ante el incremento de la inflación en los dos últimos meses desde el 5.20% a/a al cierre de 2024, a 5.28% en febrero de este año que interrumpió la desaceleración que se había venido presentando en los últimos años y que estuvo limitada por un incremento del salario mínimo en varios puntos por encima de la inflación observada y de la productividad. Adicionalmente, advirtieron los riesgos inflacionarios asociados entre otros factores con el comportamiento futuro de la tasa de cambio, los impactos de los aumentos de aranceles en el comercio global, los choques de oferta que podrían afectar el precio internacional de los alimentos, y los ajustes en los precios de algunos servicios regulados, en especial en el sector del gas. Finalmente, enfatizan que la incertidumbre que rodea las finanzas públicas del país constituye un factor de peso que aumenta el riesgo país, y reduce el margen de maniobra de la política monetaria. En contraste, los tres codirectores que votaron por una reducción de 50 pbs, presentaron una propuesta de conciliación de reducción de 25 pbs que no fue aceptada por el grupo mayoritario y resaltaron que la tendencia de desaceleración de la inflación básica ha continuado, entre otros argumentos alineados al deseo de apoyar una mayor recuperación de la actividad económica.

China: China anunció un paquete de represalias después de que se conocieran los aranceles recíprocos del presidente Donald Trump en la tarde del miércoles. i) Impondrá aranceles del 34 % a los productos procedentes de Estados Unidos a partir del

10 de abril. ii) anunció controles de exportación sobre siete tipos de minerales de tierras raras, como el samario, el gadolinio y el terbio. iii) Suspendió importaciones de productos avícolas y de sorgo de tres empresas de EE.UU (dos avícolas y una de sorgo). iv) Añadió a 11 empresas estadounidenses a su lista de entidades no fiables, que incluye fabricantes de drones. v) Impuso controles de exportación a 16 compañías para prohibir la exportación de productos chinos de doble uso. vi) Y anunció investigaciones antidumping sobre tubos de rayos X médicos de tomografía computarizada (TC) importados de Estados Unidos. Todas las medidas de aversión al riesgo global amanecieron alteradas: i) Los precios del oro alcanzaron los USD\$3,134 cercano al máximo histórico. ii) El VIX (índice que mide la volatilidad esperada en el mercado de acciones) superó los 45 puntos, muy por encima del nivel de los 30 en la jornada de ayer y de los 19 puntos de su promedio históricos. iii) Todas las referencias accionarias en EE.UU registran pérdidas intradía. El Nasdaq registra caídas superiores al 5.0%. iv) Los títulos del tesoro norteamericano registran amplias valorizaciones, al operar en 3.91% el nodo de 10 años, significativamente menor a la tasa de 4.03% que operaba al cierre de la jornada de ayer.

Estados Unidos: El aumento de las nóminas no agrícolas sorprendieron al alza en marzo, al ubicarse en 228 mil, por encima de las 140 mil que esperaba el promedio de analistas. Si embargo, se corrigió a la baja la lectura del mes anterior desde 151 mil, hasta 117 mil. Por su parte, la tasa de desempleo aumentó hasta 4.2% en marzo, por encima de la de 4.1% del mes anterior, nivel en la que el promedio de analistas esperaba se quedara inalterada. Finalmente, el ISM de servicios se ubicó en 50.8 puntos en marzo, por debajo de los 52.9 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 53.5 puntos en febrero. El deterioro del indicador se dio por una desaceleración en el crecimiento de las nuevas ordenes y por la caída a zona de contracción del componente del empleo. Todo lo anterior se suma al ambiente de



Síguenos en nuestras redes sociales



incertidumbre después de los anuncios de China en materia de comercio exterior como represalia a las decisiones tomadas por el presidente Donald Trump.

Resumen de mercados

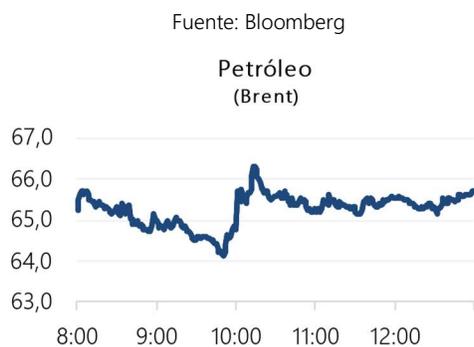
	4-abr-25	3-abr-25	Variación Diaria
Dow Jones	38314,9	40545,9	-5,50%
S&P 500	5074,1	5396,5	-5,97%
Euro Stoxx 50	4878,3	5113,3	-4,60%
Brent (US/Barril)	65,9	70,1	-6,02%
WTI (US/Barril)	62,5	67,0	-6,65%
USDCOP	4272,1	4157,5	2,76%



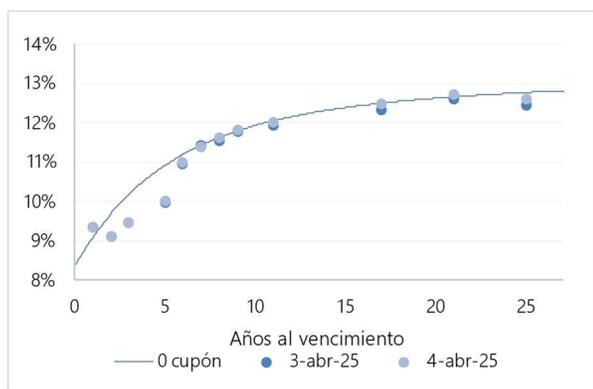
Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

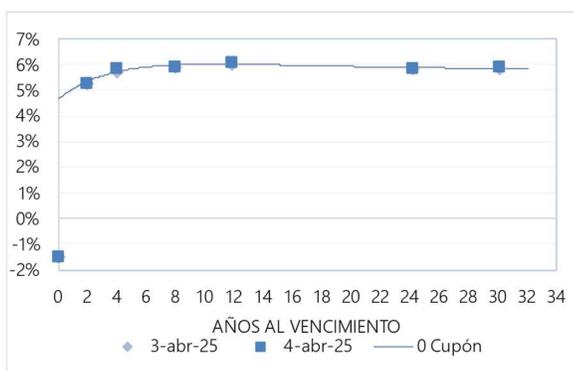


Curva de TES en pesos



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	4-abr-25	3-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	9,10%	9,12%	-2,0	9,30%	-20,0
3/11/2027	9,46%	9,45%	0,8	10,05%	-59,5
28/04/2028	10,00%	9,96%	4,3	10,47%	-47,0
18/09/2030	10,99%	10,96%	3,3	10,93%	6,0
26/03/2031	11,40%	11,42%	-2,0	11,28%	12,0
30/06/2032	11,61%	11,55%	5,9	11,57%	4,0
9/02/2033	11,82%	11,79%	2,8	11,75%	6,9
18/10/2034	12,00%	11,91%	8,8	11,90%	9,9
28/05/2042	12,48%	12,33%	15,1	12,55%	-6,6
25/07/2046	12,70%	12,58%	12,1	12,78%	-7,5
26/10/2050	12,60%	12,44%	15,5	12,65%	-5,6

Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	4-abr-25	3-abr-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
7/05/2025	-1,47%	-1,47%	0,0	1,60%	-307,3
17/03/2027	5,28%	5,28%	0,0	4,78%	49,6
18/04/2029	5,82%	5,72%	9,4	5,06%	75,5
25/03/2033	5,90%	5,90%	0,0	5,30%	60,0
25/02/2037	6,05%	6,01%	4,0	5,46%	59,2
16/06/2049	5,83%	5,85%	-2,0	5,06%	77,2
19/05/2055	5,91%	5,83%	8,2	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

