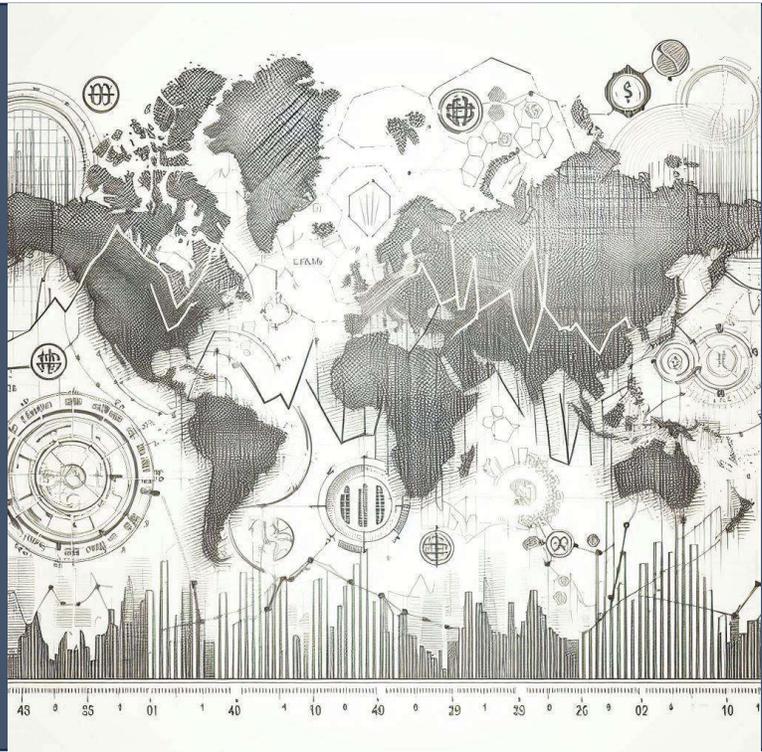


# Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 9 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

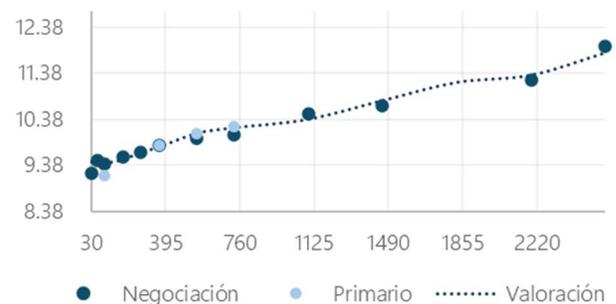
En el panorama internacional, el reciente anuncio del presidente Donald Trump sobre la suspensión de los aranceles recíprocos adicionales durante 90 días, mientras eleva los aranceles a China al 125%, ha generado una notable volatilidad en los mercados financieros. A pesar de la pausa arancelaria, los bonos han moderado una ola de ventas previa, manteniendo su tendencia a la baja en todos los vencimientos por tercer día consecutivo. Este comportamiento refleja la incertidumbre persistente en el entorno comercial global y las expectativas de los inversores sobre posibles ajustes futuros en la política arancelaria. Los economistas de Goldman Sachs han anulado su pronóstico de recesión en Estados Unidos, lo que podría influir en una estabilización gradual del mercado de renta fija a medida que los inversores evalúan el impacto a largo plazo de estas medidas.

En el contexto nacional, el mercado de renta fija experimentó hoy una alta volatilidad, especialmente en los títulos de deuda pública TES, los cuales mostraron comportamientos mixtos a lo largo de la curva. Sin embargo, en términos generales, se destacó una valorización de aproximadamente 17 pbs en la misma. Este movimiento refleja el significativo impacto que tiene el entorno arancelario internacional en el mercado local, además de la volatilidad observada en el tipo de cambio, que en la apertura de hoy alcanzó su máximo, quedando a tan solo 20 pesos de la barrera de los 4,500. En este escenario de incertidumbre, resulta crucial para los fondos de inversión colectiva mantener un nivel adecuado de liquidez y ajustar sus estrategias de inversión, con el objetivo de lograr una gestión óptima de los portafolios.

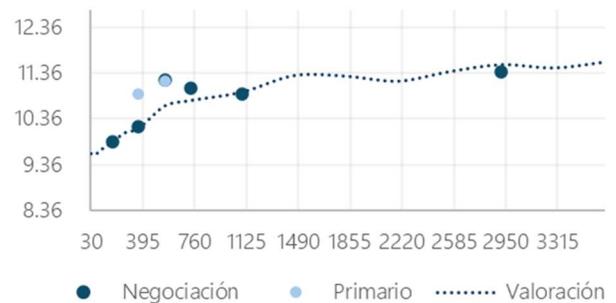
En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 252,072 millones. De esta cantidad, 88,468 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 62,554 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 101,050 millones en títulos indexados al IPC.

En el mercado secundario, el volumen fue de 523,248 millones, con 270,675 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 3.24 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 78,714 millones, con una valorización promedio de 1.15 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 173,860 millones con una valorización promedio de 9.13 pbs.

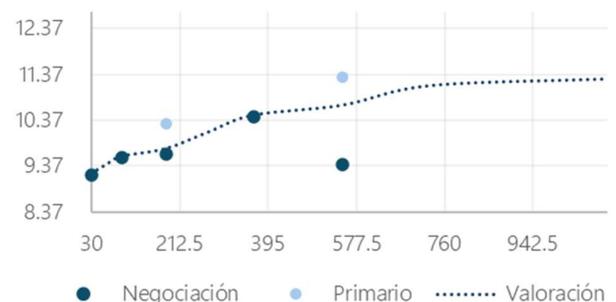
### Tasa Fija



### IPC



### IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



## Noticias del día

**1. Guerra comercial:** Ayer en la tarde EE.UU, en respuesta a las represalias del gobierno chino del viernes de la semana pasada, anunció un nuevo aumento de los aranceles a las importaciones hasta el 102%. Adicionalmente, hoy en la madrugada se conoció que la China impuso aranceles del 84% a las importaciones desde EE.UU. y que el Banco Popular de China instruyó a los bancos locales a limitar la compra de dólares.

El presidente Trump se vio sometido a una fuerte presión por parte de líderes empresariales e inversionistas para que revirtiera su postura frente a la vigencia de los aranceles recíprocos superiores al 10% universal para 56 países y el Unión Europea. Con lo que se confirmó que EE.UU. pausará los aranceles recíprocos más altos durante 90 días para docenas de socios comerciales. Aun no se ha publicado qué países recibirían el alivio arancelario. La administración de Trump afirmó que más de 75 países se han puesto en contacto con su administración para negociar y que no han tomado represalias. En contraste, anunció que subirá los aranceles a China hasta el 125% debido a su negativa a negociar y a las represalias anunciadas en la madrugada de hoy.

Todas las medidas de aversión al riesgo global se mantuvieron alteradas:

i) Los precios del oro alcanzaron un máximo en el día de USD\$3,095, por encima de los USD\$2,981 en donde operaban al cierre de la jornada de ayer, pero se redujeron al final de la jornada a los USD\$3,058.

ii) El VIX (índice que mide la volatilidad esperada en el mercado de acciones) alcanzó un máximo en la jornada de 57 puntos, muy por encima de los 36 puntos donde estaba operando antes de los anuncios y de los 19 puntos de su promedio históricos (al final de la jornada se redujo a 37 puntos).

iii) Los principales índices accionarios en el mundo registraron fuertes pérdidas en la mañana: En Asia el Nikkei registró una caída del 3.93%, en la Eurozona el

Euro Stoxx 50 registró una caída del 3.03%, en EE.UU. se registró caídas en el Dow Jones de 0.23% a la mitad de la mañana, pero cerró el día con aumentos del 6.99%. Adicionalmente, contrario a otros episodios de aversión al riesgo los tesoros norteamericanos están perdiendo valor. Las tasas de interés de los tesoros a 10 años registran un aumento de su tasa hasta el 4.38%, superior a la de 4.27% al cierre de la jornada de ayer. Con lo que los inversionistas internacionales, que buscan activos refugio en la jornada de hoy están generando valorizaciones de los bonos soberanos de otros países desarrollados como los japoneses, alemanes, suecos y holandeses, entre otros países europeos.

2. México: La inflación se aceleró hasta 3.80% a/a en marzo, levemente por encima de la de 3.79% a/a que esperaba el promedio de analistas y de la de 3.77% a/a en febrero. El incremento de los dos últimos meses desde la de 3.6% a/a en enero, frenó la desaceleración de la inflación que se había logrado en los últimos años. Sin embargo, la expectativa de los analistas económicos es que el crecimiento económico experimentará una fuerte desaceleración hasta un crecimiento de apenas el 0.4% a/a en 2025, significativamente inferior al de 1.5% en 2024, el Banco Central de México podrá continuar con las reducciones de la tasa de interés de política hasta el 8.0% a final del año desde la de 9.0% actual. Todo en un ambiente de mucha incertidumbre alrededor de las implicaciones de las decisiones arancelarias y migratorias en EE.UU que afecten las expectativas para la economía mexicana.

## Resumen de mercados

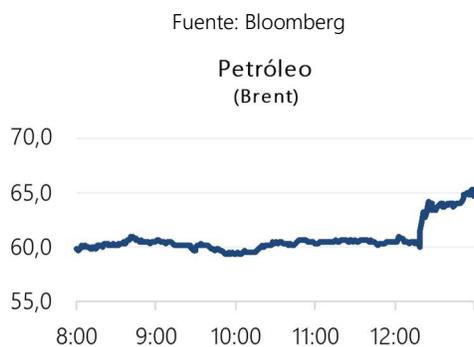
	9-abr-25	8-abr-25	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	40451,9	37645,6	<b>7,45%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	5383,5	4982,8	<b>8,04%</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	4622,1	4773,7	<b>-3,17%</b>
<b>Brent (US/Barril)</b>	65,5	62,8	<b>4,27%</b>
<b>WTI (US/Barril)</b>	62,4	59,6	<b>4,72%</b>
<b>USDCOP</b>	4320,0	4427,0	<b>-2,42%</b>



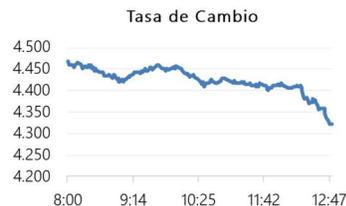
Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

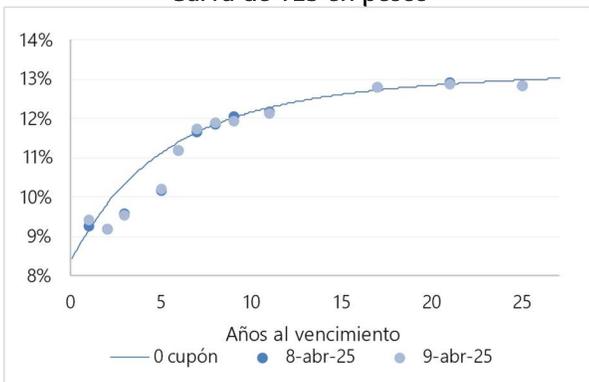


Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	9-abr-25	8-abr-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
26/11/2025	9,40%	9,27%	● 13,1	8,70%	● 70,1
26/08/2026	9,20%	9,19%	● 0,9	9,30%	● -10,0
3/11/2027	9,54%	9,57%	● -3,1	10,05%	● -51,3
28/04/2028	10,19%	10,18%	● 0,9	10,47%	● -28,1
18/09/2030	11,20%	11,19%	● 1,1	10,93%	● 27,1
26/03/2031	11,73%	11,65%	● 7,7	11,28%	● 44,7
30/06/2032	11,90%	11,85%	● 5,5	11,57%	● 33,0
9/02/2033	11,92%	12,04%	● -12,1	11,75%	● 16,5
18/10/2034	12,12%	12,15%	● -3,0	11,90%	● 21,9
28/05/2042	12,80%	12,81%	● -1,0	12,55%	● 25,0
25/07/2046	12,87%	12,90%	● -3,0	12,78%	● 9,5
26/10/2050	12,82%	12,82%	● 0,1	12,65%	● 16,8

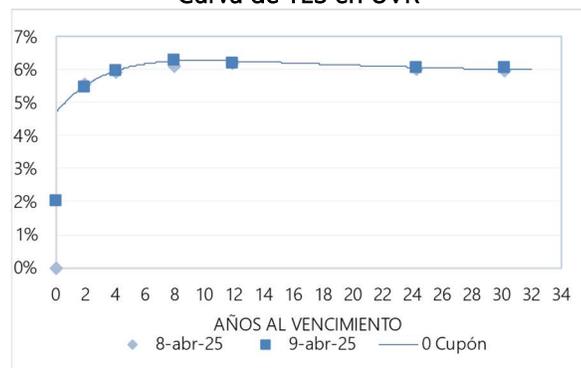
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	9-abr-25	8-abr-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
7/05/2025	2,01%	0,00%	● 200,4	1,60%	● 40,3
17/03/2027	5,47%	5,55%	● -7,4	4,78%	● 68,8
18/04/2029	5,98%	5,94%	● 4,0	5,06%	● 92,0
25/03/2033	6,30%	6,09%	● 21,2	5,30%	● 100,0
25/02/2037	6,19%	6,20%	● -0,8	5,46%	● 73,3
16/06/2049	6,05%	6,00%	● 4,9	5,06%	● 98,7
19/05/2055	6,06%	5,98%	● 7,9	NA	NA

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



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"*



Síganos en nuestras redes sociales

