

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Lunes, 14 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



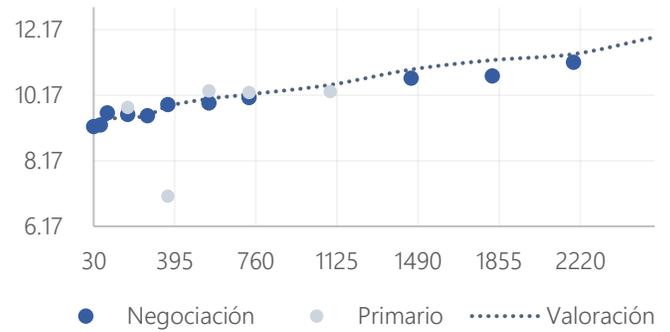
Comportamiento del mercado colombiano

En el contexto internacional, el Banco de Canadá probablemente hará una pausa en su ciclo de recortes de tasas esta semana debido al aumento de la inflación y el debilitamiento del empleo. Las probabilidades de una pausa en las tasas de interés eran del 58% hasta el viernes, según las apuestas del mercado de swaps de divisas. Esta decisión se anunciará el miércoles a las 09:45 ET. La incertidumbre económica, exacerbada por las fluctuaciones en las políticas arancelarias de Estados Unidos, ha complicado las previsiones económicas y la política monetaria del banco.

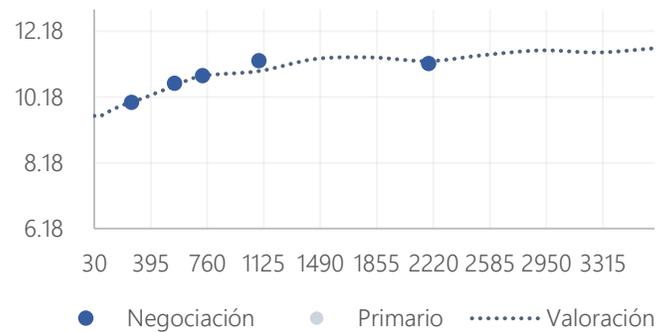
En el panorama nacional, en su último informe, Moody's ha expresado serias dudas sobre la capacidad del gobierno colombiano para cumplir con la Regla Fiscal en 2025. La agencia de calificación crediticia destaca que, a pesar de una reducción del gasto en 2024, la gestión fiscal sigue siendo complicada debido a los subsidios a los combustibles y la creciente carga de intereses de la deuda. Además, Moody's señala que el gobierno ha sobreestimado constantemente los ingresos para justificar un mayor gasto, lo que podría empeorar los indicadores de deuda pública y aumentar la probabilidad de incumplimiento de la Regla Fiscal, afectando la credibilidad de las políticas fiscales del país.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 284,105 millones. De esta cantidad, 125,105 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 159,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 0 millones en títulos indexados al IPC. En el mercado secundario, el volumen fue de 437,697 millones, con 296,026 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 2.3 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 30,021 millones, con una desvalorización promedio de 9.34 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 111,649 millones con una valorización promedio de 1.21 pbs.

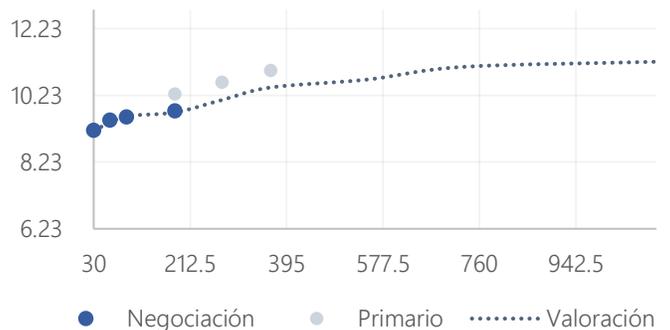
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Colombia: Los ingresos más bajos de lo previsto y la creciente rigidez del gasto de Colombia calificada en Baa2 negativa han intensificado el estrés fiscal del país y aumenta la preocupación por el cumplimiento de su regla fiscal en 2025. La calificadora expresó que los menores ingresos y la mayor carga de la deuda intensifican el escrutinio sobre el déficit y ponen a prueba la gestión fiscal. Adicionalmente, no descartan la violación de la regla fiscal, en cuanto las estimaciones de ingresos difieren: En su opinión, el debilitamiento de la posición fiscal del 2024 refleja la rigidez de la estructura de gastos de Colombia, que limita la capacidad del gobierno para compensar la disminución de los ingresos con recortes del gasto. Argumentan que el gobierno ha sobreestimado constantemente los ingresos para justificar un mayor gasto en apoyo a sus políticas, y repetir esta situación en 2025 empeoraría los indicadores de deuda pública y aumentaría la probabilidad de incumplimiento de la regla fiscal, lo que afectaría la credibilidad de las políticas fiscales. Sin embargo, resaltan que los controles y equilibrios institucionales han limitado los cambios radicales de políticas, un entorno de políticas nacionales impredecibles. Finalmente, consideran que el ruido político en general seguirá socavando el crecimiento, lo que complicará aún más los resultados fiscales.

Guerra comercial: El fin de semana Trump anunció la exclusión de los productos electrónicos de los

aranceles del 125% a China y del arancel recíproco global base del 10%. La medida eximió más de USD\$101 mil millones en importaciones estadounidenses desde China, lo que se consideró como una victoria a corto plazo para los líderes tecnológicos estadounidenses. Sin embargo, el domingo Trump y sus principales asesores declararon que la suspensión era sólo una pausa para aplicar a los productos tecnológicos un arancel específico para cada sector.

China: Las exportaciones crecieron 12.4% a/a en marzo, significativamente por encima del 4.6% a/a que esperaba el promedio de analistas y en contraste con la contracción de 3.0% a/a en febrero. La recuperación de las exportaciones permite el segundo crecimiento más alto desde el 2022, que se cree puede estar asociado a acumulación de inventarios en EE.UU. antes de la entrada en vigencia de los fuertes aranceles anunciados por la administración de Donald Trump. En contraste las importaciones cayeron 4.3% a/a en marzo, superior a la contracción de 2.1% a/a que esperaba el promedio de analistas, que contrasta con el crecimiento de 1.5% a/a en febrero. El deterioro de las importaciones mantiene la incertidumbre sobre el débil consumo de los hogares, que continúa limitando el crecimiento económico y mantiene presionado a la baja los precios del petróleo.

"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

