FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 15 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 Rodriguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económico

Síganos en nuestras redes sociales

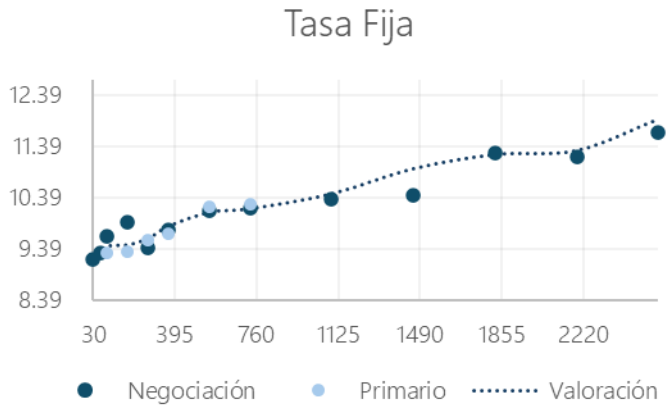
Comportamiento del mercado colombiano

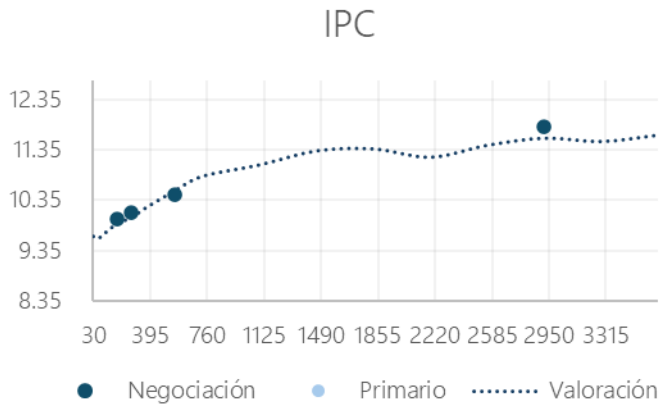
En el contexto internacional, Los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. se espera que caigan. Según estrategas de bonos encuestados por Reuters, una desaceleración económica tras los aranceles erráticos del presidente Donald Trump obligará a la Reserva Federal a bajar las tasas de interés. Aunque las expectativas de inflación aumentan, creando dudas entre los responsables de la política monetaria de la Fed sobre los recortes de tipos, casi la mitad de los encuestados están preocupados por el estado de refugio seguro del mercado. A pesar de la robusta demanda en una subasta de bonos a 10 años la semana pasada, varios bancos importantes han advertido sobre la volatilidad del mercado de bonos del Tesoro, que podría mantenerse visible por algún tiempo.

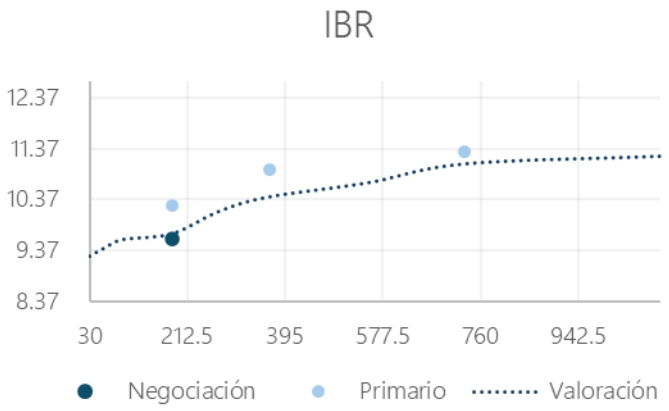
En el panorama nacional, Colombia vuelve a los mercados globales de deuda por primera vez desde octubre. El país planea vender bonos en dólares con vencimiento en 2030 y 2035, con rendimientos iniciales de alrededor del 7,875% y el 9%, respectivamente. Esta emisión, gestionada por BNP Paribas, Goldman Sachs y Scotiabank, se produce en un contexto de caída de los precios del petróleo y preocupaciones sobre la reducción el déficit presupuestario, que se amplió al 6,8% del PIB el año pasado. Los fondos recaudados se utilizarán parcialmente para la gestión de pasivos, y se espera que la relación deuda/PIB de Colombia alcance el 60,6% para finales de año.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 114,476 millones. De esta cantidad, 77,096 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 37,380 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y sin negociaciones en títulos indexados al IPC.

En el mercado secundario, el volumen fue de 181,394 millones, con 157,070 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 7.18 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 22,810 millones, con una desvalorización promedio de 0.52 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 1,513 millones con una valorización promedio de 7.18 pbs.







Noticias del día

Colombia: La producción manufacturera se contrajo 1.2% a/a en febrero, en contraste con el crecimiento que esperaba el promedio de analistas de 1.7% a/a y del de 1.8% a/a en enero. El deterioro en la producción industrial frena dos meses de crecimiento positivo y que representaba una recuperación después de los casi dos años de contracciones consecutivas. Los sectores que jalonaron la caída fueron los de "Coquización, refinación de petróleo, y mezcla de combustibles" y el de "Elaboración de bebidas". En contraste, los sectores que frenaron la caída fueron los de "Fabricación de otros tipos de equipo de transporte" y la "Fabricación de sustancias químicas básicas, y sus productos". Adicionalmente, las ventas minoristas crecieron 7.5% a/a en febrero, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas, pero inferior al crecimiento de 10.2% a/a en enero. El consumo de "Bebidas alcohólicas, cigarros, cigarrillos y productos del tabaco" se contrajo en el último mes, en contraste con el crecimiento del mes anterior. Adicionalmente, el crecimiento del consumo de "Otras mercancías para uso personal o doméstico" se desaceleró. Los resultados conocidos hoy son una antesala negativa a los datos que se publicarán la próxima semana del Indicador de Seguimiento a la Economía, que posiblemente registre una desaceleración, después de la sorpresa al alza en el crecimiento registrado en enero del 2.7% a/a.

Guerra comercial: La Unión Europea y Estados Unidos lograron escasos avances en las negociaciones comerciales esta semana, sin embargo, los funcionarios europeos mantienen la esperanza que los aranceles estadounidenses se mantengan mientras las conversaciones avanzan. Las anteriores fueron las conclusiones después de que se conocieran pronunciamientos posteriores a la reunión de entre el secretario de Comercio de EE. UU. Howard Lutnick y el jefe de Comercio de la Unión Euopea, Maros Sefcovic, el en Washington. Los funcionarios en EE.UU anunciaron que los aranceles "recíprocos" del 20%, que se han reducido al 10% durante 90 días, sin embargo, otros aranceles dirigidos a sectores como los automóviles y los metales, no se eliminarían por completo.

EE.UU: Las expectativas de inflación de NY a un año aumentaron hasta 3.58% a/a en marzo, por encima de las de 3.26% a/a que esperaba el promedio de analistas, de las de 3.13% en febrero, y significativamente más altas a las de 2.87% en octubre del año pasado, antes de la elección de Donald Trump. En contraste, la encuesta manufacturera de NY mostró una recuperación en abril, al ubicarse en -8.1 puntos, superior a los -13 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los -20.0 puntos en marzo, aunque sigue estando significativamente por debajo de los 20.2 puntos positivos donde se encontraba en noviembre antes de la elección. Todo lo anterior demuestra el deterioro que han tenido los indicadores de expectativas en las encuestas producto de la incertidumbre alrededor de las decisiones tomadas por la nueva administración.

"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"