FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 16 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

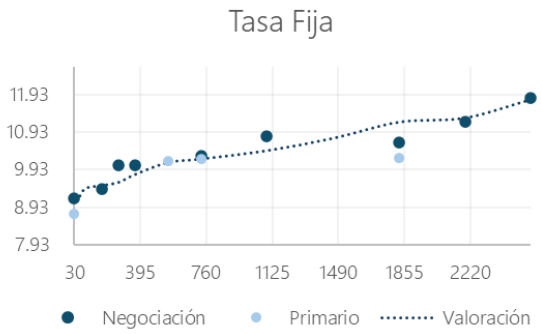
En el contexto internacional, En un reciente informe, JPMorgan Chase & Co. ha recomendado la inversión en deuda gubernamental argentina denominada en pesos, específicamente en las letras capitalizables Lecap con vencimiento el 15 de agosto de 2025. Esta recomendación surge tras la flexibilización de las reglas del mercado de divisas, lo cual representa un cambio significativo para los mercados locales.
Se destacan que los rendimientos de los instrumentos locales a corto plazo se mantendrán en niveles atractivos. Además, consideran que las operaciones de carry trade de divisas a corto plazo ofrecen un mejor riesgo-beneficio, con altos rendimientos y condiciones de liquidez ajustadas, proporcionando protección frente a una posible depreciación del tipo de cambio.

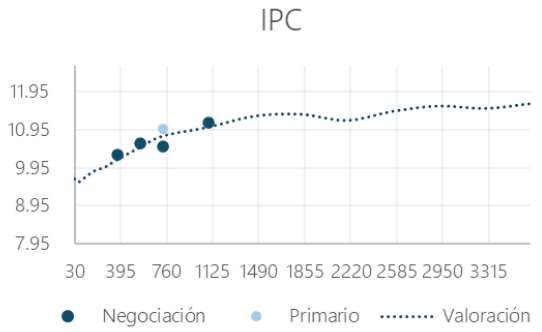
En el panorama nacional, El Comité Autónomo de la Regla Fiscal (Carf) ha señalado que el Gobierno colombiano no está cumpliendo con la regla fiscal en lo que va de 2025. El déficit fiscal ha excedido las metas previstas, alcanzando un -0.9% del PIB en febrero, frente a la meta de -0.2% del PIB. Además, los ingresos tributarios han crecido nominalmente un 6.2% anual, pero aún están 22.7% por debajo de la meta de recaudo. El gasto fiscal del Gobierno Nacional Central también ha sido elevado, representando un 5.3% del PIB en el primer trimestre, por encima del promedio de los últimos cinco años. La baja caja del Gobierno y el aumento en los costos de financiamiento, con tasas de deuda pública incrementándose en 80 puntos básicos entre febrero y marzo, son factores que agravan la situación fiscal. El Carf insta al Gobierno a tomar medidas inmediatas para cumplir con las metas del Plan Financiero y la regla fiscal de 2025.

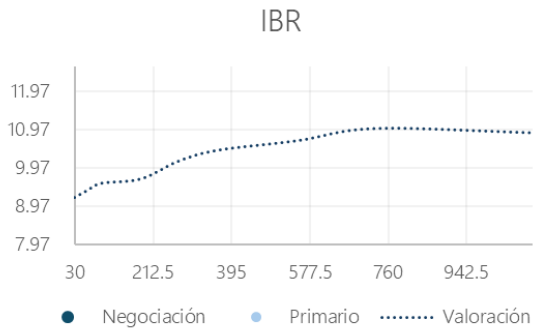
En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en el segmento primario alcanzaron los 53,464 millones. De este total, 52,964 millones correspondieron a títulos a tasa fija, mientras que 500 millones se negociaron en títulos indexados al IPC.

En cuanto al mercado secundario, el volumen transado fue de 169,950 millones, de los cuales 146,243 millones fueron en tasa fija, registrando una desvalorización promedio de 3,9 puntos básicos. Por su parte, en títulos indexados al IPC se negociaron 23,708 millones, con una desvalorización promedio de 0,9 puntos básicos.

Durante la jornada no se realizaron compraventas significativas de títulos indexados al IBR.







Noticias del día

E.UU: La producción industrial se contrajo 0.3% m/m en marzo, superior a la caída de 0.2%m/m que esperaba el promedio de analistas y que contrasta con el crecimiento de 0.8% m/m del mes anterior. La caída en la producción es la primera publicación de datos oficiales que traslada el deterioro de las encuestas de expectativas que se han registrado desde los anuncios de aranceles de Donald Trump. En contraste, las ventas minoristas crecieron 1.4% m/m en marzo, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas y del crecimiento de 0.2% m/m en febrero.

2. Reino Unido: La inflación se desaceleró hasta 2.6% a/a en marzo, por debajo de la de 2.7% a/a que esperaba el promedio de analistas y de la de 2.8% a/a en febrero. Con lo que el mercado aumentó las expectativas de reducción de la tasa de interés de política, el mercado incorpora con seguridad un descenso de 25 pbs en la reunión de abril, de 4.50% a 4.25%, y a lo largo de 2025 dos reducciones adicionales. De hecho, con la publicación de hoy de inflación el mercado asignó una probabilidad positiva de que se realice una cuarta reducción de la tasa de interés de política.

"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"