

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Lunes, 21 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



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

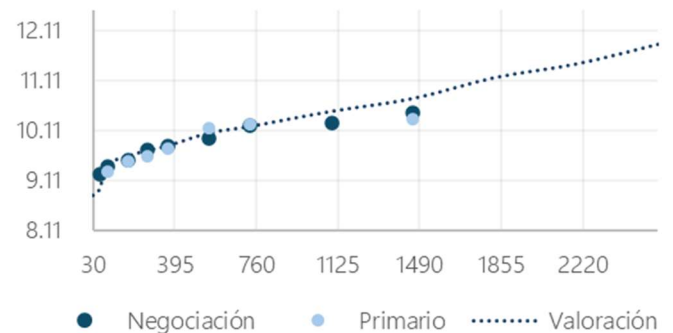
En el panorama internacional, en abril de 2025, los fondos de bonos gubernamentales a corto plazo de Estados Unidos experimentaron un notable aumento en las entradas de capital, alcanzando los \$18.1 mil millones, mientras que otros fondos de bonos sufrieron salidas significativas. Este fenómeno se debe a la búsqueda de seguridad y liquidez por parte de los inversores en medio de la volatilidad del mercado, impulsada por las preocupaciones sobre los aranceles y los riesgos de recesión. Analistas destacan que los bonos a corto plazo ofrecen una mayor preservación del capital y menor riesgo de duración, lo que los hace atractivos en tiempos de incertidumbre económica.

En el contexto nacional, En abril de 2025, el Fondo Monetario Internacional (FMI) emitió una serie de advertencias sobre la economía colombiana, destacando el aumento del déficit fiscal y la deuda pública. A pesar de la expansión económica y la reducción del déficit de la cuenta corriente, los déficits fiscales y la deuda pública han superado las expectativas, situándose en el 6,7% y el 61,3% del PIB, respectivamente. Esta situación ha generado una mayor aversión al riesgo entre los inversores, quienes han optado por activos de renta fija de mercados emergentes, buscando estabilidad en medio de la incertidumbre económica global.

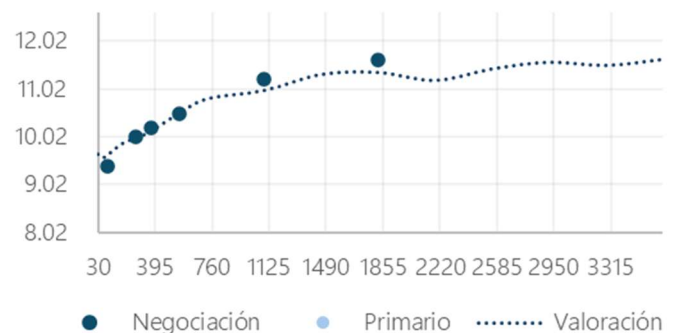
En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 443,041 millones. De esta cantidad, 344,541 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 95,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 3,500 millones en títulos indexados al IPC.

En el mercado secundario, el volumen fue de 309,882 millones, con 145,114 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 5.45 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 133,570 millones, con una desvalorización promedio de 9.19 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 31,198 millones con una desvalorización promedio de 2.98 pbs.

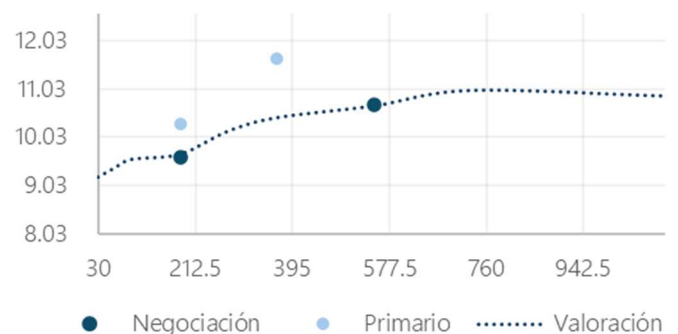
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Colombia: El Indicador de Seguimiento a la Economía creció 1.8% a/a en febrero, cercano al crecimiento de 1.7% a/a que esperaba el promedio de analistas y por debajo del 2.6% a/a en enero. Los sectores responsables de la desaceleración fueron el manufacturero que registró una caída de 1.5% a/a, en contraste con el crecimiento de 0.4% a/a en enero, y el de "Comercio y transporte" que se desaceleró hasta un crecimiento de 3.7%, inferior a la de 3.7% a/a en enero. Por el contrario, los sectores que soportaron el crecimiento fueron los de información y comunicaciones y el financiero que aceleraron su crecimiento en el último mes. En el promedio móvil de tres meses el crecimiento de la economía colombiana registró un crecimiento de 2.4% a/a, superior al de 2.3% a/a en 4T24, y consistente con el crecimiento que esperamos se de a lo largo de 2025 de 2.5% a/a.

EE.UU: El presidente Donald Trump dijo que podía forzar la salida de Jerome Powell, al expresar su frustración porque los responsables de la política monetaria no han recortado las tasas de interés, al afirmar que siempre llegan demasiado tarde y se equivocan. Trump escribió en su red social "Demasiado Tarde: debería haber bajado los tipos de interés, como el BCE, hace mucho tiempo, pero sin duda debería bajarlos ahora". En una rueda de prensa dijo ante los periodistas que "tenemos un presidente de la Reserva Federal que está haciendo política" y que "no estoy contento con él. Se lo hice saber". Si bien en presidente tiene la potestad de solicitar una destitución, ésta deberá justificada y la última palabra la tendría la Corte Suprema. Cabe recordar que Jerome Powell fue elegido hasta el 1 de mayo de 2026. Por otra parte, el índice líder registró una contracción de 0.7% m/m en marzo, superior a la de 0.5% m/m que esperaba el promedio de analistas y de la de 0.2% m/m en febrero. Con lo que la evolución del indicador estaría pronosticando una desaceleración de la actividad económica en 1T25, desde el crecimiento de 2.4% t/t anualizado en 4T24.

Eurozona: El Banco Central Europeo redujo su tasa de interés de política en 25 pbs en línea con lo que esperaba el promedio de analistas y el mercado. La decisión fue argumentada bajo el diagnóstico de una inflación que ha seguido evolucionando conforme a lo esperado, pues tanto la inflación general como la subyacente se redujeron en marzo. La mayoría de los indicadores de la inflación subyacente sugieren que la inflación se estabilizará en torno al objetivo del 2 % a medio plazo de forma sostenida. El crecimiento de los salarios se está moderando, y los beneficios están amortiguando parcialmente el impacto de las subidas salariales, aún elevadas, sobre la inflación. Adicionalmente, la economía ha acumulado cierta resiliencia para hacer frente a las perturbaciones mundiales, pero las perspectivas de crecimiento se han deteriorado debido al aumento de las tensiones comerciales. Una mayor incertidumbre podría reducir la confianza de los hogares y de las empresas, y es probable que la respuesta adversa y volátil de los mercados a las tensiones comerciales dé lugar a un endurecimiento de las condiciones de financiación. Estos factores podrían lastrar adicionalmente las perspectivas económicas de la zona del euro. Con lo anterior, el BCE decidió bajar 25 puntos básicos los tres tipos de interés oficiales del BCE. Los tipos de interés aplicables a la facilidad de depósito, a las operaciones principales de financiación y a la facilidad marginal de crédito disminuirán hasta el 2.25 %, el 2.40 % y el 2.65 %, respectivamente. Los mercados consolidaron la expectativa de tres recortes adicionales este año, en junio, en septiembre y en diciembre hasta bajar la tasa de interés de depósitos hasta el 1.5% al final de este año.

Resumen de mercados

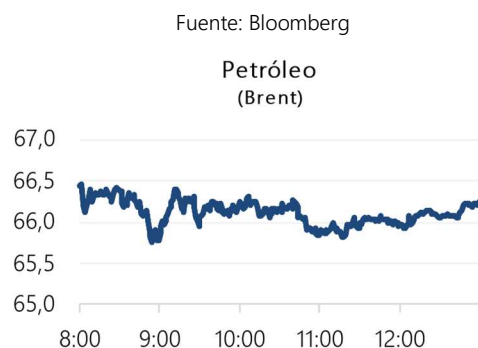
	21-abr-25	20-abr-25	Variación Diaria
Dow Jones	37977,8	39142,2	-2,97%
S&P 500	5119,7	5282,7	-3,09%
Euro Stoxx 50	4935,3	4935,3	0,00%
Brent (US/Barril)	66,7	68,0	-1,90%
WTI (US/Barril)	63,5	64,7	-1,82%
USDCOP	4283,0	4302,0	-0,44%



Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



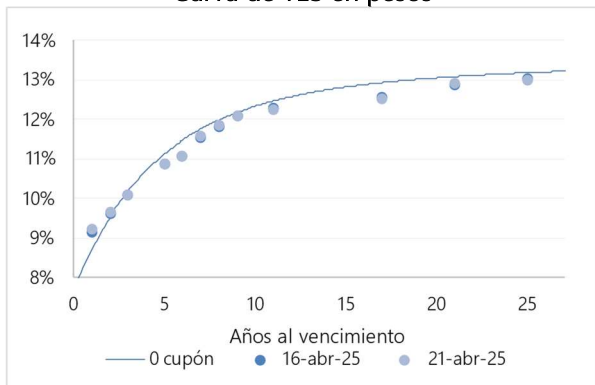
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	21-abr-25	16-abr-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
26/11/2025	9,40%	9,40%	0,0	8,70%	70,1
26/08/2026	9,22%	9,15%	7,1	9,30%	-8,1
3/11/2027	9,67%	9,61%	5,5	10,05%	-38,7
28/04/2028	10,10%	10,08%	1,9	10,47%	-37,0
18/09/2030	11,05%	11,07%	-1,7	10,93%	12,3
26/03/2031	11,60%	11,54%	5,7	11,28%	31,7
30/06/2032	11,84%	11,82%	2,0	11,57%	27,1
9/02/2033	12,11%	12,07%	3,6	11,75%	35,5
18/10/2034	12,27%	12,27%	-0,4	11,90%	36,4
9/07/2036	12,51%	12,54%	-3,0	12,17%	34,0
28/05/2042	12,86%	12,82%	3,8	12,55%	30,8
25/07/2046	13,00%	13,03%	-3,5	12,78%	22,0

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



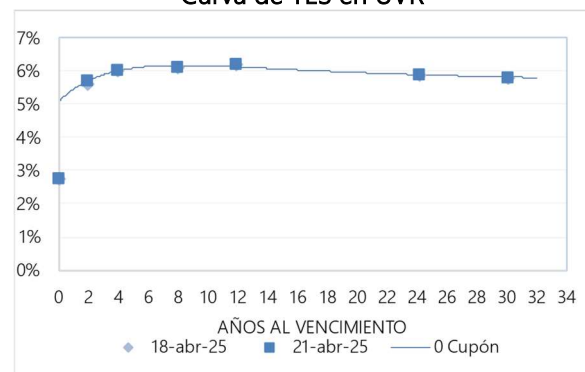
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	21-abr-25	18-abr-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
7/05/2025	2,75%	2,75%	0,0	1,60%	114,7
17/03/2027	5,68%	5,62%	5,4	4,78%	89,1
18/04/2029	6,02%	5,99%	3,0	5,06%	96,0
25/03/2033	6,08%	6,08%	0,0	5,30%	78,0
4/04/2035	6,16%	6,16%	0,0	5,42%	74,5
25/02/2037	6,21%	6,20%	1,5	5,46%	75,3
20/03/2041	6,34%	6,35%	-0,9	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"