

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 25 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, el banco central de Rusia ha decidido mantener su tasa de interés clave en el 21%, a pesar de la disminución de la inflación. Sin embargo, la economía rusa enfrenta riesgos significativos debido a las turbulencias económicas globales y la caída de los precios del petróleo, su principal exportación. La fortaleza del rublo parece más sostenible en abril, pero la disminución de los ingresos presupuestarios y la volatilidad del mercado de deuda pública reflejan la vulnerabilidad de la economía rusa ante la aversión al riesgo global. En este contexto, los inversores están diversificando su exposición hacia mercados emergentes y materias primas, lo que podría favorecer a los mercados de renta fija en América Latina.

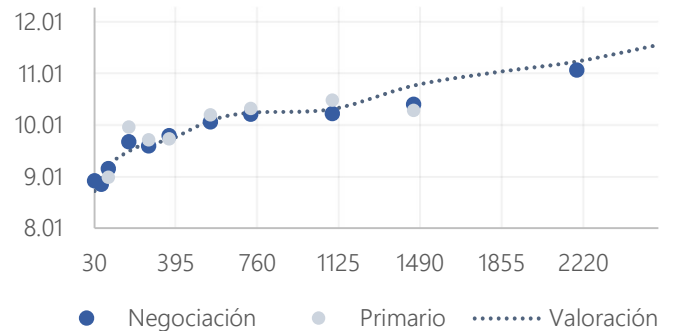
En el contexto nacional, el banco central de Colombia debería mantener sin cambios su tasa de interés de referencia en su próxima reunión, según un sondeo reciente. La inflación se espera que se mantenga por encima del objetivo en medio de la incertidumbre comercial mundial y la debilidad de las finanzas públicas. La depreciación del peso, la volatilidad del mercado de deuda pública y la prima de riesgo país reflejan la vulnerabilidad de la economía colombiana ante la aversión al riesgo global y la caída de los precios del petróleo. Aunque algunos miembros de la junta del banco central están preocupados por la estabilidad fiscal y los riesgos inflacionarios, se prevé que la tasa de interés se mantenga en 9,5%, con posibles recortes en los próximos meses.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 634,285 millones. De esta cantidad, 450,285 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 162,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 22,000 millones en títulos indexados al IPC.

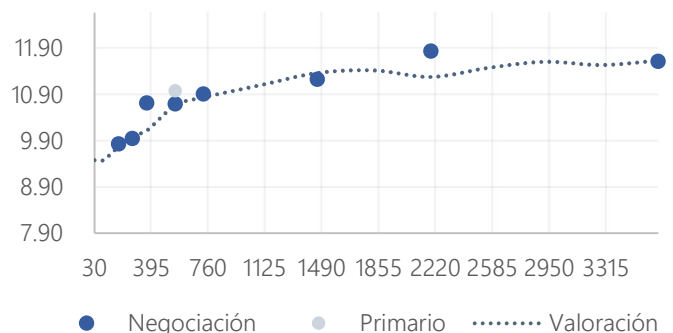
En el mercado secundario, el volumen fue de 895,182 millones, con 517,885 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 2.25 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 125,068 millones,

con una valorización promedio de 1.3 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 252,228 millones con una desvalorización promedio de 4.2 pbs.

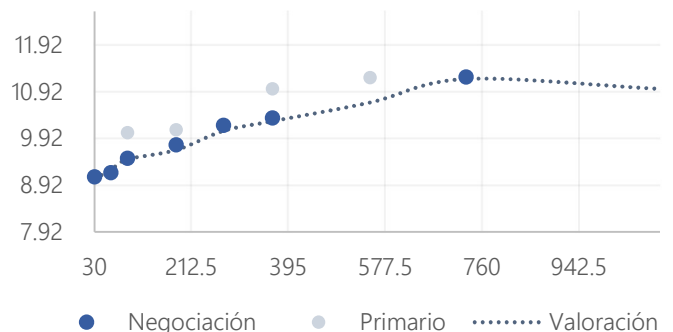
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

EE.UU: El promedio de analistas corrigió de manera significativa la expectativa de crecimiento en EE.UU. de 2.0% al 1.4% en 2025 y del 1.9% al 1.5% en 2026. La incertidumbre es muy amplia, pues el más pesimista de los analistas espera un crecimiento de tan solo 0.7% en 2025 y una contracción de 0.7% en 2026, pero los más optimistas esperan crecimientos incluso superiores al 3.0%. El deterioro de la actividad económica implicará un incremento en la tasa de desempleo, pues el promedio de analistas corrigió al alza la tasa de desempleo estimada de 4.3% a 4.6% en 2025. Sin embargo, la balanza de riesgos aun no es claro se incline hacia el mercado laboral, pues las presiones inflacionarias por las decisiones en materia arancelaria equilibran la ecuación. El promedio de analistas corrigió al alza su pronóstico de inflación PCE en 4T24 de 3.0% a 3.5% en la inflación total y de 2.8% a 3.3% en la núcleo. Con todo lo anterior, la mediana de los analistas mantuvo inalterado su pronóstico de dos reducciones de las tasas de interés por parte de la Fed a lo largo del año, del rango de 4.25% - 4.50% actual, a el 3.75% -4.00% a final del año. Sin embargo, el rango de pronóstico es muy amplio, pues hay analistas que esperan que la Fed mantenga las tasas inalteradas todo el año, mientras que hay analistas que espera fuertes reducciones hasta el rango de 3.00% - 3.25%.

China: La China aún no ha comunicado oficialmente ninguna exención, sin embargo, los medios publicaron que se espera la exención a una lista de 131 categorías de productos, en los que se influyen vacunas, productos químicos, motores a reacción, piezas de equipos aeroespaciales y trenes de aterrizaje. El ministerio de comercio dijo que había celebrado una reunión con más de 80 empresas para discutir el impacto de los aranceles estadounidenses sobre la inversión y la operación de empresas extranjeras en el país. Adicionalmente dijo que, para aquellos bienes fabricados en Estados Unidos que no pueden adquirirse en ningún otro país, existe un interés en eximirlos de aranceles de importación, incluso si se hace unilateralmente. Pero para otros bienes, como la energía y los productos agrícolas, la

situación es diferente, dado que existen otras fuentes a las que China puede acceder.

Resumen de mercados

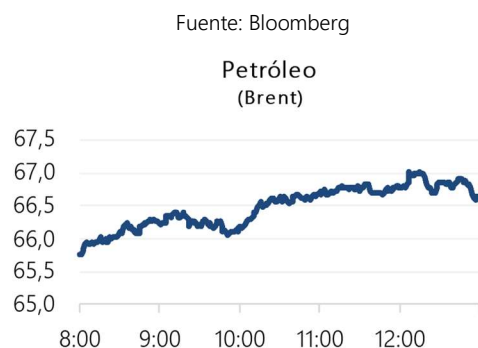
	25-abr-25	24-abr-25	Variación Diaria
Dow Jones	40071,4	40093,4	-0,05%
S&P 500	5509,5	5484,8	0,45%
Euro Stoxx 50	5154,1	5115,0	0,77%
Brent (US/Barril)	66,8	66,6	0,32%
WTI (US/Barril)	62,9	62,8	0,24%
USDCOP	4218,0	4264,0	-1,08%



Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



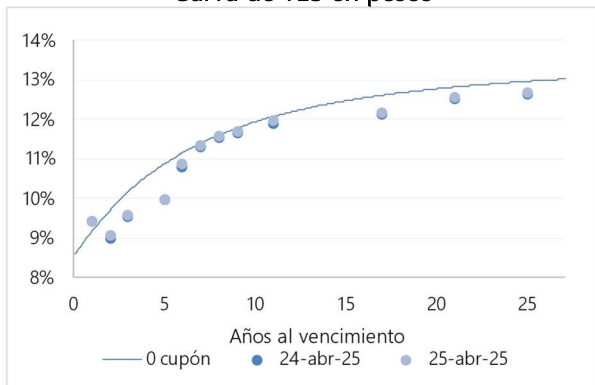
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	25-abr-25	24-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	9,08%	9,00%	7,8	9,30%	-22,1
3/11/2027	9,58%	9,55%	3,0	10,05%	-47,3
28/04/2028	9,97%	9,97%	0,4	10,47%	-49,7
18/09/2030	10,89%	10,78%	10,5	10,93%	-4,5
26/03/2031	11,36%	11,29%	7,0	11,28%	8,0
30/06/2032	11,58%	11,53%	5,0	11,57%	1,1
9/02/2033	11,71%	11,67%	4,0	11,75%	-4,1
18/10/2034	11,97%	11,88%	9,0	11,90%	6,9
9/07/2036	12,18%	12,15%	3,1	12,17%	0,7
28/05/2042	12,56%	12,50%	5,1	12,55%	0,5
25/07/2046	12,68%	12,64%	4,5	12,78%	-9,5

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



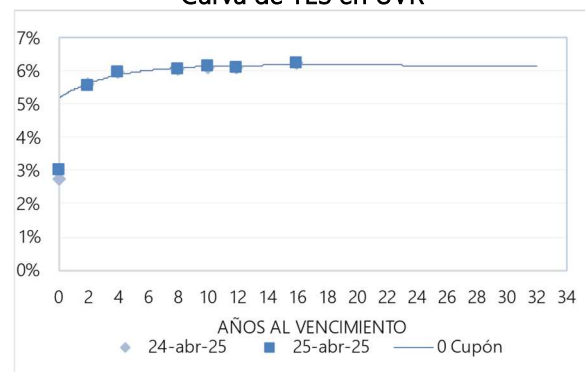
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	25-abr-25	24-abr-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
7/05/2025	3,02%	2,75%	26,8	1,60%	141,5
17/03/2027	5,56%	5,59%	-2,6	4,78%	77,6
18/04/2029	5,95%	5,96%	-1,0	5,06%	89,0
25/03/2033	6,04%	6,06%	-2,0	5,30%	74,0
4/04/2035	6,13%	6,10%	3,0	5,42%	71,5
25/02/2037	6,11%	6,12%	-0,5	5,46%	65,2
20/03/2041	6,22%	6,23%	-1,1	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"