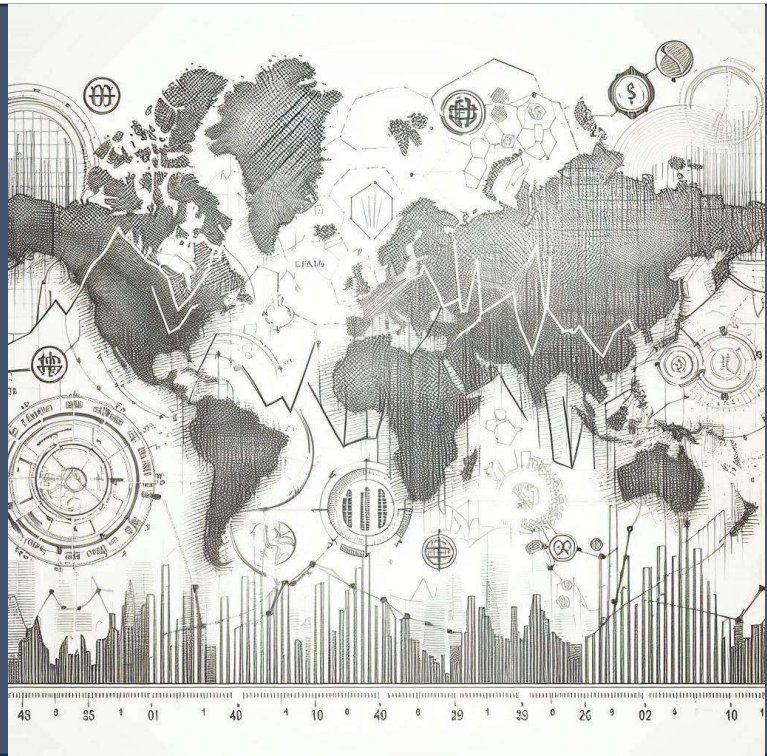


# Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 16 de enero 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

**Camilo Arboleda Garzón**  
Analista Económico



Síguenos en nuestras redes sociales



## Comportamiento del mercado colombiano

En el entorno internacional, Scott Bessent, el gestor de fondos seleccionado por el presidente electo Donald Trump para dirigir el Departamento del Tesoro, se enfrentó a preguntas sobre aranceles, política fiscal y déficit presupuestario durante su audiencia. Bessent abogó por la reducción del gasto público, la implementación de aranceles y recortes fiscales. También destacó la importancia de asegurar las cadenas de suministro, el uso prudente de las sanciones económicas y el mantenimiento del estatus del dólar como moneda de reserva mundial.

Estas políticas fiscales y arancelarias propuestas por Scott Bessent podrían aumentar la inflación y las tasas de interés, lo que podría reduciría el valor de los bonos existentes y generaría volatilidad en el mercado de renta fija.

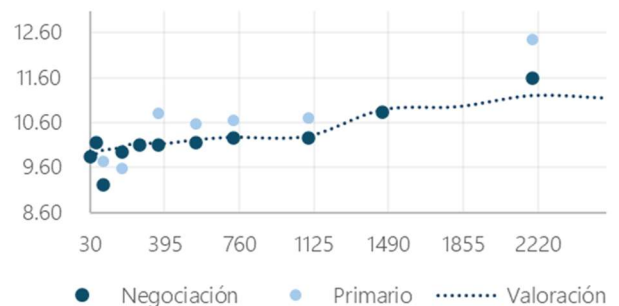
En el panorama nacional, el Ministerio de Hacienda de Colombia enfrenta una situación financiera complicada debido a la falta de ingresos proyectados, lo que ha llevado al gobierno a recurrir a la deuda para cubrir sus necesidades. En diciembre, el gobierno vendió \$1,3 billones en TES, reduciendo su tenencia a solo \$160.000 millones. Esta medida ha ayudado temporalmente, pero ha dejado al país con un margen de maniobra muy limitado para futuras necesidades de liquidez.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en el segmento primario alcanzaron un total de 868.875 millones. De este monto, 619.575 millones correspondieron a títulos a tasa fija, mientras que 249.300 millones fueron títulos indexados al IBR, sin registrarse emisiones indexadas al IPC.

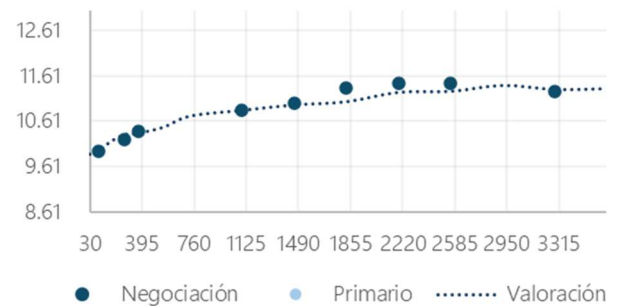
Destaca la emisión de títulos de tasa fija por parte del banco BBVA, con una tasa del 12,25% y un vencimiento a 7 años, lo que impactó la curva de deuda corporativa a largo plazo, generando una desvalorización promedio de 53 puntos básicos en las tasas. fijos.

En el mercado secundario, el volumen fue de 741,204 millones, con 434,392 millones en tasa fija, mostrando una desvalorización promedio de 1.08 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 68,215 millones, con una valorización promedio de 0.5 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 238,598 millones con una valorización promedio de 8.28 pbs.

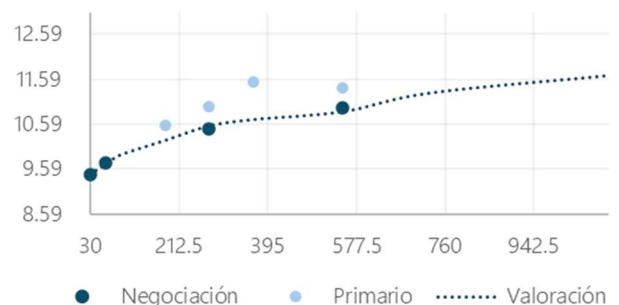
### Tasa Fija



### IPC



### IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



## Noticias del día

1. Colombia: El presidente, Gustavo Petro, nombró dos nuevos miembros de junta del Banco de la República y pidió la renuncia del director de la DIAN. Los economistas Cesar Giraldo y Laura Moisés fueron los elegidos, pero aún no se ha confirmado oficialmente cuáles serán los codirectores que reemplazarán. Cesar Giraldo es economista de la Universidad de los Andes, especializado en políticas públicas, con maestría en la Universidad Nacional de Colombia y doctorado en economía en la Université de Paris XIII Paris Nord. Por su parte, Laura Moisés es economista de la Universidad Nacional de Colombia, con maestría de la misma universidad en ciencias económicas y doctorado en Desarrollo Económico en la Universidad Estatal de Campinas UNICAMP en Brasil. Desde el 2008 es profesora asociada en dedicación exclusiva a la Facultad de Ciencias Humanas y Económicas de la Universidad Nacional. Finalmente, el director de la DIAN será reemplazado por Luis Eduardo Llinás Chica, actual director de la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF).

2. Estados Unidos: Las ventas minoristas crecieron 0,4% m/m en diciembre, por debajo de la expectativa del promedio de analistas de 0,6% a/a y del crecimiento de 0,8% m/m en noviembre (cifra que fue revisada al alza desde 0,7% m/m). De igual forma, las ventas minoristas que excluyen vehículos y combustibles no lograron cumplir con la expectativas de los analistas, al crecer 0,3% m/m, por debajo del 0,4% m/m esperado, aunque acelerándose desde el crecimiento de 0,2% m/m en noviembre. Adicionalmente, se conocieron los resultados de peticiones iniciales por subsidio de desempleo y el indicador de panorama para los negocios de la FED de Filadelfia. En la semana terminada el 11 de enero las peticiones iniciales por subsidio de desempleo fueron de 217 mil, por encima de la expectativa promedio de los analistas de 210 mil y de las 203 mil la semana anterior. A pesar del avance en las peticiones la última semana, el promedio móvil cuatro semanas se mantuvo inalterado en 213 mil, lo que

refleja nuevamente fortaleza del mercado laboral en la economía norteamericana. Por otra parte, el Indicador de panorama de negocios superó con creces las expectativas de los analistas y se ubicó en 44,3 puntos en enero, su máximo histórico, por encima de los -5,0 puntos esperados y los -10,9 puntos en diciembre. El avance del indicador respondió a una recuperación de las nuevas órdenes y los envíos, lo que sugiere resiliencia del consumo de los hogares al inicio de este año.

Más adelante en la mañana, el Gobernador de la FED, Christopher Waller, se pronunció sobre la política monetaria. El funcionario declaró que la Reserva Federal podría bajar las tasas en el primer semestre del 2025, si los datos de inflación continúan siendo favorables. Waller destacó los resultados del IPC en diciembre, y dijo "si seguimos obteniendo cifras como estas, es razonable pensar que podría haber recortes de las tasas en la primera mitad del año". Waller se mostró optimista y declaró que "cuenta con que la tendencia desinflacionaria continuará y se acercará al objetivo de 2%, un poco más rápido de lo que otros piensan". Las declaraciones elevaron las probabilidades de recortes en 1S25, implícitas de la curva swap de Tesoros, aunque permanecen por debajo del 40% en cada reunión, así que el escenario central sigue siendo dos recortes en 2S25.

### Resumen de mercados

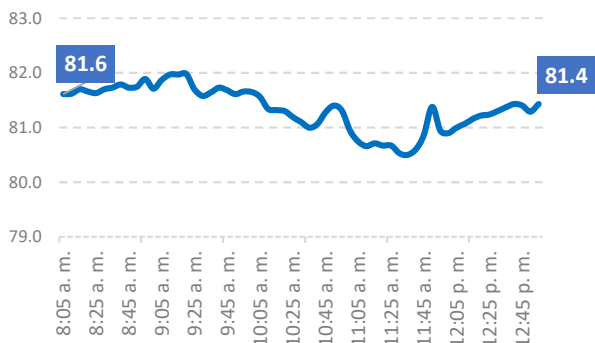
	16-ene-25	15-ene-25	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	43455,0	43466,0	-0,03%
<b>S&amp;P 500</b>	5995,0	5989,0	0,10%
<b>Euro Stoxx 50</b>	5106,9	5032,3	1,48%
<b>Brent (US/Barril)</b>	81,3	82,0	-0,84%
<b>WTI (US/Barril)</b>	79,1	80,0	-1,22%
<b>USDCOP</b>	\$ 4.346,00	\$ 4.309,47	0,85%



Síguenos en nuestras redes sociales

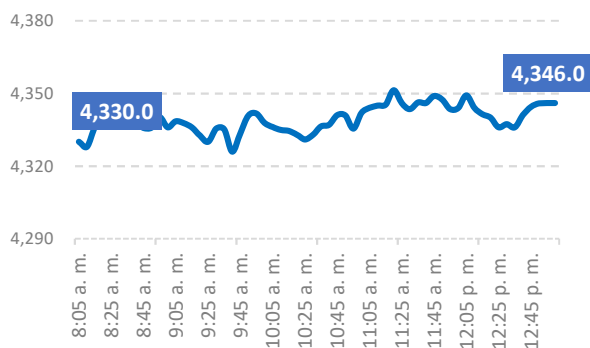


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



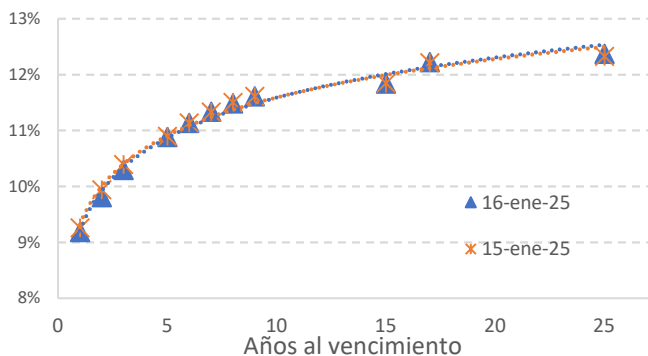
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



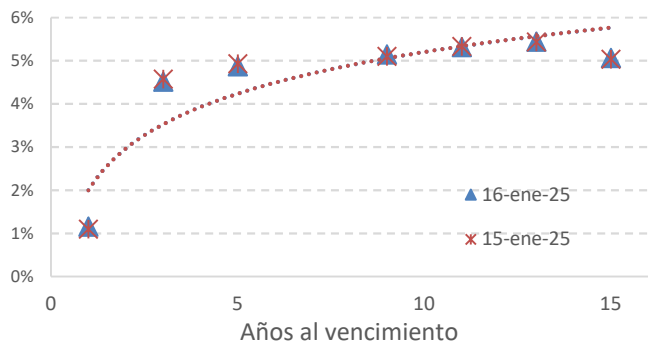
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	16-ene-25	15-ene-25	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,60%	8,59%	0,7
TES 7 1/2 08/26/26	9,18%	9,26%	-7,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,81%	9,94%	-13,1
TES 6 04/28/28	10,29%	10,39%	-10,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,88%	10,89%	-1,4
TES 7 3/4 03/26/31	11,13%	11,14%	-0,3
TES 7 06/30/32	11,34%	11,33%	0,5
TES 13 1/4 02/09/33	11,48%	11,50%	-2,0
TES 7 1/4 10/18/34	11,61%	11,61%	-0,4
TES 6 1/4 07/09/36	11,84%	11,84%	-0,8
TES 9 1/4 05/28/42	12,22%	12,21%	1,6
TES 7 1/4 10/26/50	12,37%	12,32%	4,6

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	16-ene-25	15-ene-25	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,15%	1,09%	5,6
COLTES 3.3 03/17/27	4,51%	4,57%	-5,7
COLTES 2 ¼ 04/18/29	4,87%	4,93%	-5,8
COLTES 3 03/25/33	5,14%	5,10%	4,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,31%	5,33%	-2,0
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,44%	5,43%	0,9
COLTES 3 ¾ 06/16/49	5,06%	5,03%	2,9

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"



Síguenos en nuestras redes sociales

