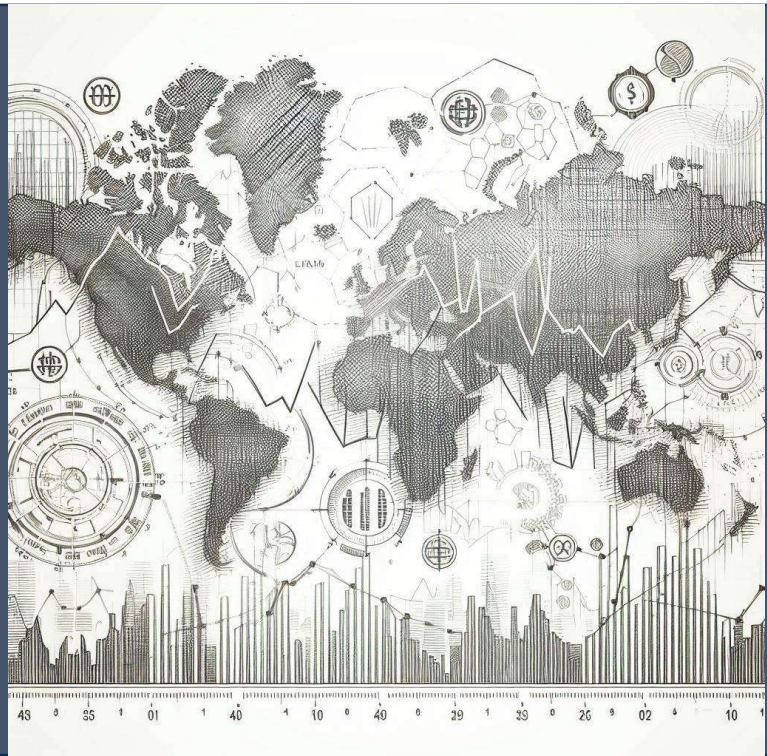


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 22 de enero de 2025



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Ana María Medina Reyes
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

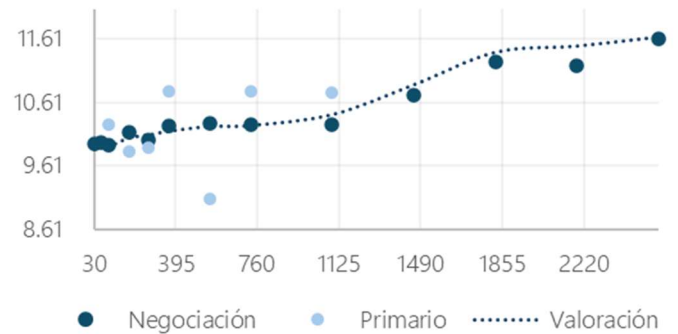
En el contexto internacional, el presidente electo Donald Trump anunció el día de ayer una alianza estratégica entre OpenAI, Oracle y SoftBank, con el objetivo de invertir en infraestructura de Inteligencia Artificial durante su periodo de gobierno. El proyecto comenzará con una inversión de 100.000 millones de dólares en centros de datos en Texas. Con esto, Estados Unidos se perfila como un líder en tecnología, atrayendo capital extranjero y alianzas internacionales en innovación. A tan solo un día de anuncio, las acciones de Softbank se han disparado en la apertura de la sesión de la bolsa de Tokio con avances cercanos al 10%.

En el contexto nacional, el comportamiento de las tasas de los bonos de deuda pública vislumbra una mayor confianza en el futuro económico del país. Y es que según datos del Banco de la República, los TES con vencimiento en 2025 tienen una tasa de 8,5%, 2030 una tasa de 10,8%, 2036 en 11,81% y 2050 en 12,3%, en línea con una curva de Yield normal.

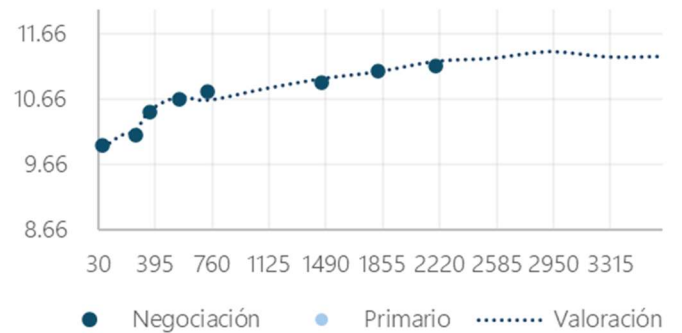
En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 505.502 millones de pesos, de los cuales 301.502 fueron negociaciones en tasa fija y 204.000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR.

En el mercado secundario, el volumen de negociaciones alcanzó los 611.608 millones de pesos, con 427.103 millones en tasa fija, 74.013 millones indexados al IPC y 110.492 indexados al IBR. Para un total de 1.117.109 millones de pesos negociados en el día.

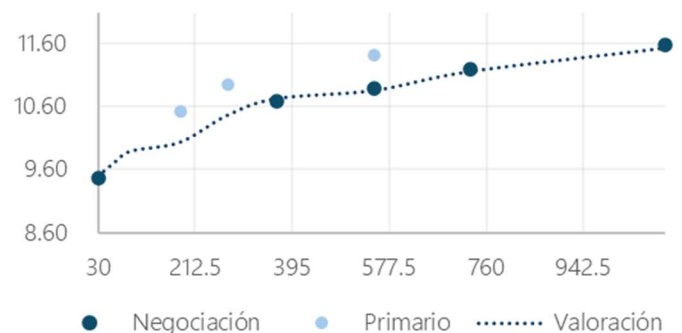
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

1. Colombia: Fedesarrollo dio a conocer los resultados de su encuesta de opinión financiera. Los analistas proyectan, en promedio, que inflación se desacelere hasta 5,12% a/a en enero, por debajo de la inflación de 5,20% a/a observada en diciembre de 2024 y con rango de pronóstico de 4,98% a/a a 5,19% a/a. En Bancoldex esperamos una desaceleración de la inflación algo más marcada hasta 4,91% a/a en enero. En cuando a la expectativa de inflación del cierre de 2025, el promedio de analistas espera que la desaceleración de la inflación continúe hasta ubicarla en 4,18% a/a en diciembre, por encima de la que se esperaba en la encuesta anterior, cuando proyectaban que se ubicara en 3,90% a/a. El rango de pronóstico de la inflación del cierre del año es muy amplio (3,95% a/a a 4,43%) pues a lo largo del año dependerá de la evolución de la tasa de cambio, de la recuperación del consumo de los hogares, de los efectos de indexación, entre muchos factores que imprimen incertidumbre frente a la evolución de la inflación. En Bancoldex esperamos una desaceleración de la inflación anual hasta 4,38% a/a en diciembre de 2025. Las proyecciones de crecimiento económico de esta encuesta se mantuvieron inalteradas en 1,8% para 2024 y 2,6% para 2025. En Bancoldex prevemos crecimientos de 1,7% y 2,6%, respectivamente. Finalmente, en cuanto a la tasa de interés de intervención, el promedio de analistas y en Bancoldex prevemos un recorte de 25 pbs en la reunión de enero, hasta 9,25%. El promedio de analistas espera que la tasa de interés continúe con su descenso a lo largo del año hasta ubicarse en 7,00% en diciembre, corregida al alza desde la proyección del mes anterior, cuando esperaban se redujera hasta 6,50%. En el caso de Bancoldex mantuvimos nuestro pronóstico de una tasa de interés de política a final del 2025 en 6,75%.

2. En Estados Unidos, el presidente Donald Trump se refirió nuevamente a las posibles medidas arancelarias que implementará en las próximas semanas. El lunes advirtió que podría imponer un arancel de hasta el 25% a las importaciones

procedentes de México y Canadá. Ayer, dirigió sus críticas a China y la Unión Europea, acusándolos de ser "abusivos" debido a los déficits comerciales que Estados Unidos mantiene con ellos. En este contexto, Trump manifestó su intención de establecer un arancel del 10 % a las importaciones provenientes de ambos mercados. Por su parte, Christine Lagarde, presidenta del Banco Central Europeo, reaccionó ante estas declaraciones, haciendo un llamado a los miembros de la Unión Europea para prepararse frente a las posibles medidas arancelarias. Lagarde se mostró crítica sobre las consecuencias que las fricciones comerciales podrían generar. Según ella, los indicadores económicos, como las cifras del mercado laboral, muestran que la economía estadounidense está operando a plena capacidad. Por ello, sustituir las importaciones con producción nacional resultaría complejo, y, de lograrse, podría provocar un sobrecalentamiento económico y un brote inflacionario. De acuerdo con Trump, las medidas oficiales se darán a conocer el próximo primero de febrero.

Resumen de mercados

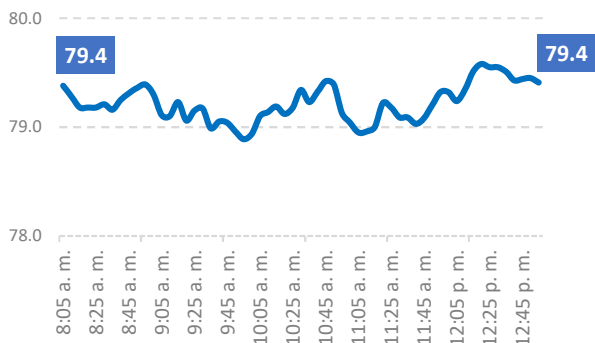
	22-ene-25	21-ene-25	Variación Diaria
Dow Jones	44362,0	44238,0	0,28%
S&P 500	6130,0	6084,3	0,75%
Euro Stoxx 50	5205,8	5166,0	0,77%
Brent (US/Barril)	79,3	79,3	0,00%
WTI (US/Barril)	75,7	75,9	-0,29%
USDCOP	\$ 4.266,90	\$ 4.306,00	-0,91%



Síguenos en nuestras redes sociales

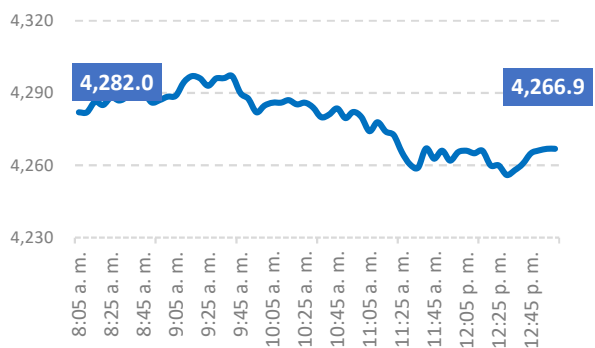


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



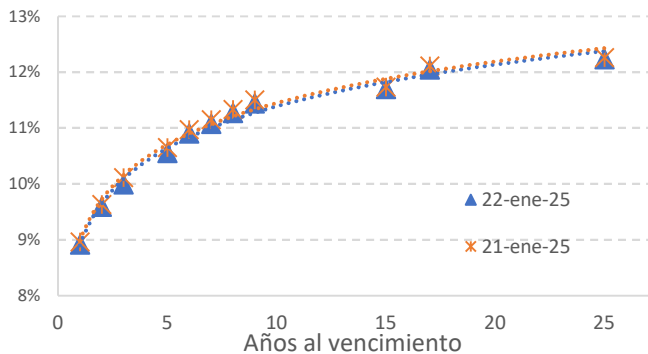
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



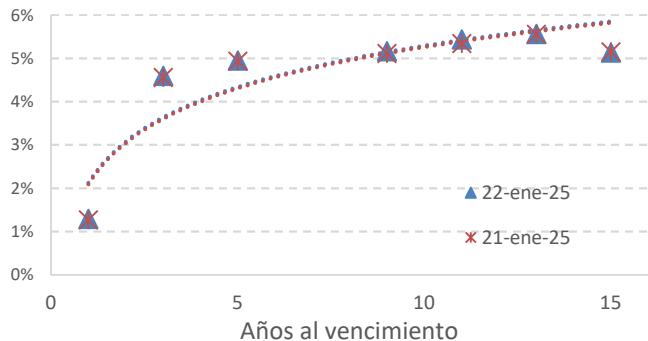
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	22-ene-25	21-ene-25	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,50%	8,52%	-1,4
TES 7 1/2 08/26/26	8,91%	8,96%	-5,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,59%	9,63%	-4,0
TES 6 04/28/28	9,99%	10,11%	-12,3
TES 7 3/4 09/18/30	10,55%	10,65%	-9,6
TES 7 3/4 03/26/31	10,90%	10,97%	-7,0
TES 7 06/30/32	11,07%	11,15%	-7,7
TES 13 1/4 02/09/33	11,27%	11,33%	-6,1
TES 7 1/4 10/18/34	11,44%	11,50%	-6,2
TES 6 1/4 07/09/36	11,69%	11,73%	-3,6
TES 9 1/4 05/28/42	12,05%	12,11%	-6,2
TES 7 1/4 10/26/50	12,23%	12,26%	-2,5

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	22-ene-25	21-ene-25	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,30%	1,27%	2,7
COLTES 3.3 03/17/27	4,60%	4,56%	3,9
COLTES 2 ¼ 04/18/29	4,95%	4,94%	1,1
COLTES 3 03/25/33	5,17%	5,12%	5,4
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,44%	5,35%	9,3
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,57%	5,56%	0,8
COLTES 3 ¾ 06/16/49	5,14%	5,15%	-1,3

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

