

# Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 28 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 Cárdenas  
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 ámbito internacional, los inversores en el mercado de renta fija de EE.UU. se preparan para una mayor volatilidad debido a la incertidumbre sobre las políticas gubernamentales y las perspectivas de la Reserva Federal. Actualmente, la tasa de interés se mantiene entre 4.25% y 4.50%, lo que ha generado cautela entre los inversores. Además, el creciente déficit fiscal de EE.UU. limita el apetito por los bonos a largo plazo, lo que lleva a los gestores de carteras a adoptar posiciones más conservadoras.

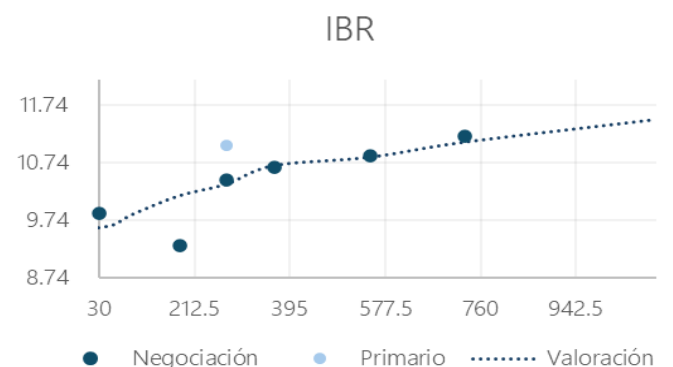
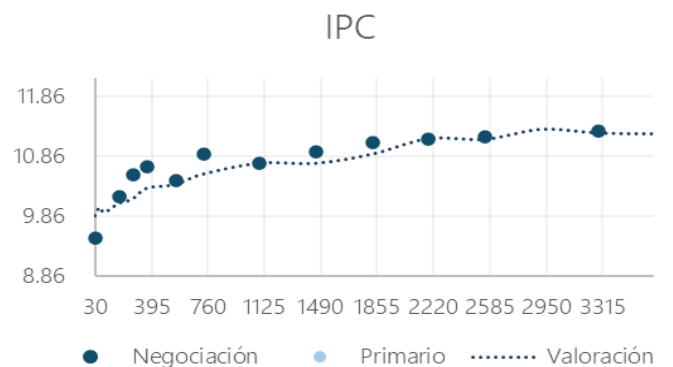
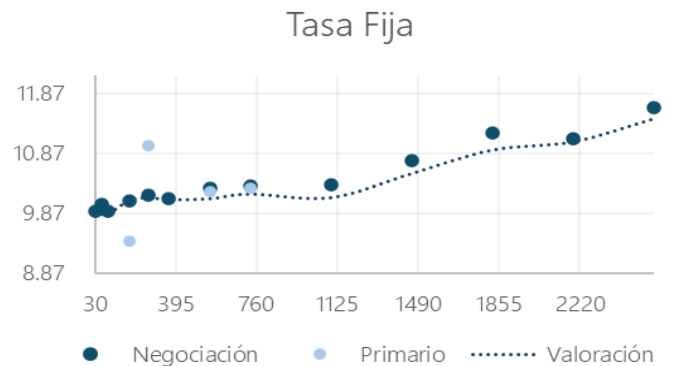
En Colombia, la dependencia económica del país respecto a EE.UU. sigue siendo significativa y podría persistir al menos durante la próxima década. Según Olga Lucía Lozano, ex viceministra de Comercio Exterior, esta dependencia abarca no solo las exportaciones, sino también la inversión y el sistema financiero. Las tensiones diplomáticas entre ambos países pueden intensificar la incertidumbre política y económica.

Esta situación podría aumentar el riesgo percibido por los mercados, lo que podría elevar las tasas de interés de los bonos colombianos. La volatilidad también podría incrementarse si surgen represalias comerciales o aranceles, afectando la confianza de los inversores. Ante esto, resulta crucial para Colombia diversificar sus relaciones comerciales y fortalecer su economía para mitigar los posibles riesgos.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 227,975 millones. De esta cantidad, 149,975 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 78,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR.

En el mercado secundario, el volumen fue de 703,420 millones, con 413,532 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 4.58 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 120,183 millones, con una valorización promedio de 0.61 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 169,705 millones

con una valorización promedio de 4.58 pbs.



Síguenos en nuestras redes sociales



## Noticias del día

1. Colombia: Fedesarrollo dio a conocer los resultados de la encuesta de opinión empresarial en diciembre, con resultados positivos frente al mes anterior. La confianza comercial se ubicó en 20,6%, por encima de la de 17,6% en noviembre. El avance se dio por un aumento del componente de expectativas para el próximo semestre. Por su parte, la confianza industrial, se ubicó en -0,2%, por encima de la de -2,8%, el mes anterior, aunque continúa en terreno negativo. La recuperación del indicador se dio principalmente por avance del componente de expectativas de producción para el próximo trimestre, y a pesar de un menor desempeño en el volumen actual de pedidos. Los resultados adelantados de confianza sugieren continuidad en el buen desempeño de las ventas minoristas y anticipan una reducción en el ritmo de caída de la producción industrial.

2. EE.UU: Las órdenes de bienes durables cayeron 2,2% m/m en diciembre, superior a la contracción de 2,0% en noviembre (cifra que además fue revisada a la baja desde -1,2% m/m), y en contraste con la recuperación que esperaba el promedio de analistas hasta un crecimiento de 0,6% m/m. Sin embargo, las órdenes de bienes de capital, que excluyen órdenes de aeronaves y militares, lograron un crecimiento 0,5% m/m en diciembre, por encima de la expectativa promedio de los analistas de un crecimiento de 0,3% m/m, aunque inferior al crecimiento de 0,9% en noviembre (cifra revisada al alza desde 0,4% m/m). Cabe resaltar que las órdenes de bienes de capital suelen anticipar el comportamiento de la inversión, con lo que se demuestra que la resiliencia de la actividad económica. Adicionalmente, se conoció que la confianza del consumidor de la Conference Board se ubicó en 104,1 puntos en enero, por debajo de la expectativa de los analistas de 105,7 puntos y los 109,5 puntos en diciembre (cifra que fue revisada al alza desde 104,7 puntos). El deterioro se dio principalmente en la percepción de las condiciones económicas actuales, ante una expectativa menos favorable del mercado laboral y la inflación. De hecho, la

expectativa de inflación a doce meses subió 30 pbs desde la encuesta anterior. El resultado de los fundamentales da soporte a la postura cautelosa de política monetaria de la FED y ratifica la expectativa de estabilidad de las tasas en su reunión de mañana

3. Chile: El Banco Central de Chile se reúne hoy para tomar decisión de tasa de interés. El promedio de analistas prevé estabilidad de la tasa de referencia en el 5,0% actual, la primera pausa luego de 10 reuniones consecutivas de recortes desde una tasa de 11,25%. La decisión estaría soportada por el reciente repunte de la inflación, que la ubicó en diciembre en 4,5% a/a, por encima de la de 4,2% a/a en que se encontraba un mes atrás. Adicionalmente, los datos más recientes de actividad económica han mostrado una senda de recuperación, que disminuye la necesidad de continuar con los recortes. Cabe resaltar que los analistas prevén dos recortes de la tasa de referencia en Chile a lo largo de 2025, uno en marzo y uno en el tercer trimestre del año.

### Resumen de mercados

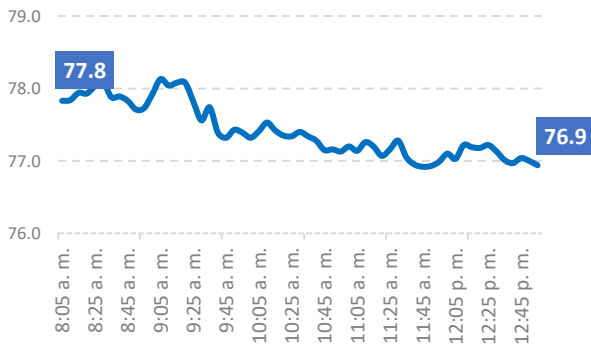
	28-ene-25	27-ene-25	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	45069,0	44904,0	<b>0,37%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	6095,3	6046,8	<b>0,80%</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	5195,7	5188,5	<b>0,14%</b>
<b>Brent (US/Barril)</b>	77,0	77,1	<b>-0,08%</b>
<b>WTI (US/Barril)</b>	73,1	73,2	<b>-0,05%</b>
<b>USDCOP</b>	\$ 4.219,00	\$ 4.196,00	<b>0,55%</b>



Síguenos en nuestras redes sociales

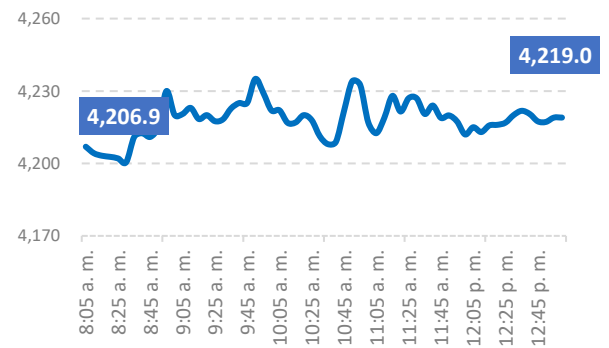


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



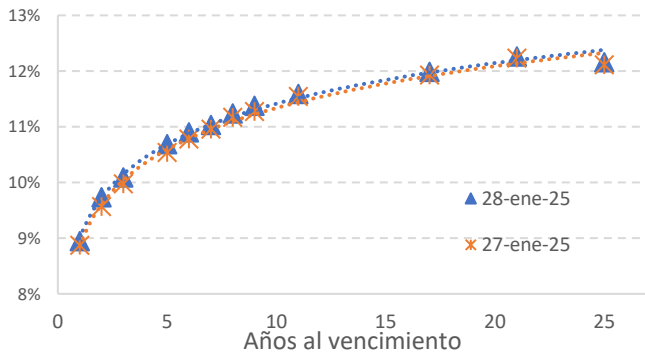
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



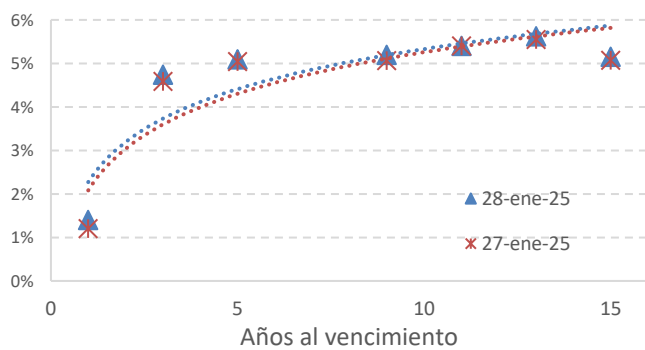
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	28-ene-25	27-ene-25	Var. Diaria pbs
TES 7 1/2 08/26/26	8,95%	8,88%	7,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,74%	9,57%	16,4
TES 6 04/28/28	10,09%	9,98%	11,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,69%	10,54%	15,2
TES 7 3/4 03/26/31	10,90%	10,78%	12,0
TES 7 06/30/32	11,03%	10,96%	7,2
TES 13 1/4 02/09/33	11,24%	11,17%	7,1
TES 7 1/4 10/18/34	11,38%	11,28%	10,5
TES 6 1/4 07/09/36	11,59%	11,55%	4,3
TES 9 1/4 05/28/42	11,99%	11,93%	6,2
TES 11 1/2 25/07/46	12,27%	12,24%	3,2
TES 7 1/4 10/26/50	12,16%	12,11%	4,6

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	28-ene-25	27-ene-25	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,40%	1,20%	19,9
COLTES 3.3 03/17/27	4,74%	4,59%	15,1
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,10%	5,04%	5,5
COLTES 3 03/25/33	5,20%	5,06%	13,9
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,40%	5,40%	0,0
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,62%	5,55%	7,1
COLTES 3 ¾ 06/16/49	5,15%	5,07%	8,0

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

