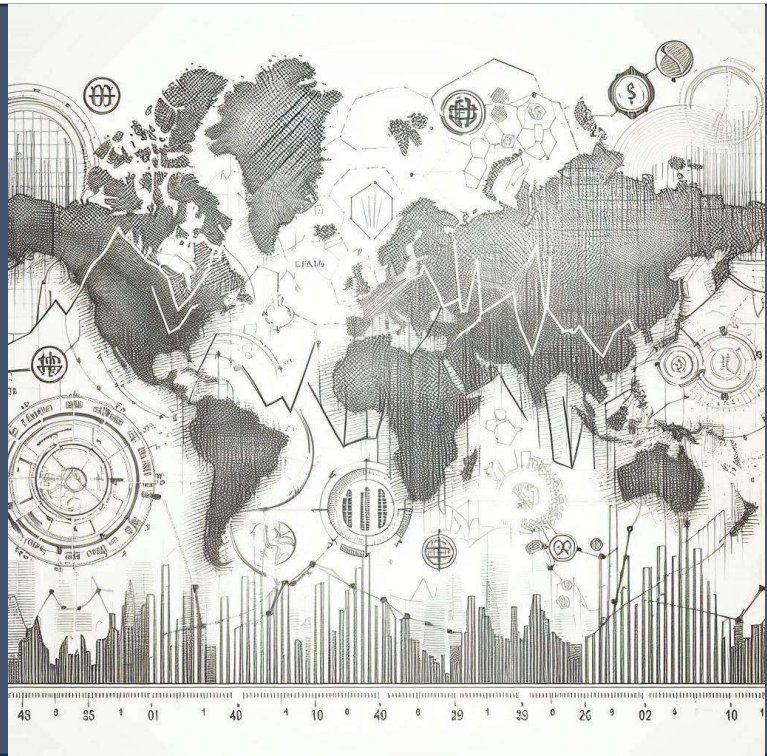


# Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Lunes, 3 de febrero 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 contexto internacional, la reciente imposición de aranceles por parte de Estados Unidos a Canadá, México y China ha provocado un lunes de fuertes caídas en los mercados bursátiles, pérdidas significativas en las criptomonedas y una apreciación del dólar. Donald Trump ha anunciado que la Unión Europea será la próxima en recibir aranceles, lo que ha generado preocupación por una posible guerra comercial. En respuesta, el presidente francés, Emmanuel Macron, ha declarado que Europa deberá reaccionar y hacerse respetar si es atacada en el plano comercial. Este escenario volátil subraya la importancia de estrategias de inversión adecuadas.

En el contexto nacional, el Gobierno de Gustavo Petro en Colombia está presionando para acelerar los recortes de tasas de interés, pero enfrenta resistencia dentro de la Junta del Banco de la República. En marzo, se espera que los nuevos miembros de la Junta, Laura Moisés y César Giraldo, apoyen esta visión. Sin embargo, la decisión final dependerá de la votación de Olga Lucía Acosta, quien ha mostrado una inclinación hacia la reducción de tasas, aunque con cautela. Los analistas anticipan que, a menos que el entorno económico cambie drásticamente, habrá una reducción de tasas en la próxima reunión.

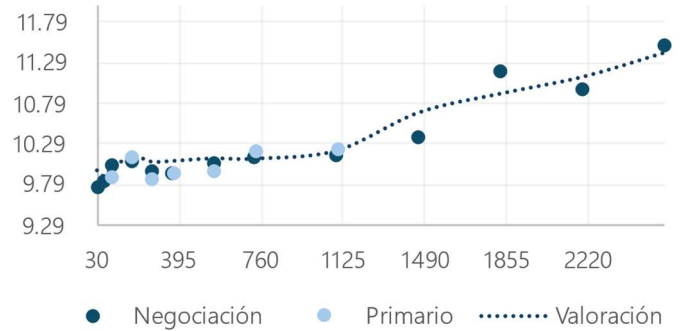
Tras la decisión sobre los tipos de interés del viernes, la deuda pública ha mostrado hoy un comportamiento mixto, reflejando la incertidumbre en el mercado nacional. Los TES con vencimiento en 2033 fueron los que más se valorizaron, con un incremento de 6 puntos básicos.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 526,697 millones. De esta cantidad, 187,697 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 339,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR.

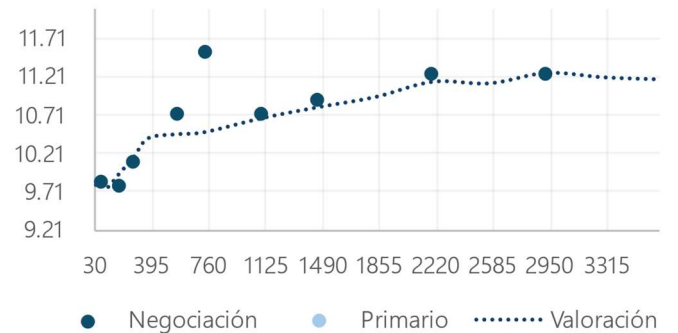
En el mercado secundario, el volumen fue de 699,442 millones, con 415,499 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 12.99 pbs. Por su parte,

en el mercado IPC, se negociaron 191,296 millones, con una desvalorización promedio de 3.58 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 92,647 millones con una desvalorización promedio de 1.49 pbs.

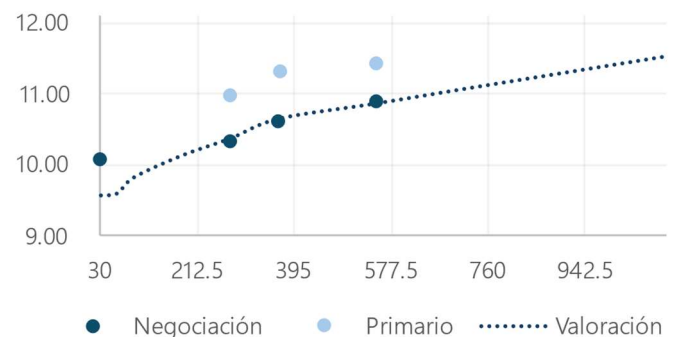
### Tasa Fija



### IPC



### IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



## Noticias del día

**1. Colombia:** La votación fue de cinco miembros votando por estabilidad, un miembro por un recorte de 25 pbs y otro por uno de 50 pbs. La decisión del Emisor fue soportada por: La estabilidad de la inflación en diciembre, el mayor incremento del índice de precios al productor, que pasó de 1,6% a/a en octubre a 5,8% a/a en diciembre; el aumento en el salario mínimo y del subsidio de transporte que superaron en conjunto 6 puntos porcentuales (p.p) la inflación observada y en 8 p.p la meta de inflación; el repunte en todas las medidas de expectativas de inflación y las tasas de interés internacionales más altas ante la llegada del nuevo presidente de los Estados Unidos, Donald Trump. Todo lo anterior en un contexto de incertidumbre en el frente fiscal y de una tasa de cambio volátil. Adicionalmente, Banrep revisó sus proyecciones de crecimiento económico a la baja, para el 2025 de 1,8% a 1,9% y para el 2026 de 2,9% al 2,6%. Los detalles y demás proyecciones macroeconómicas se conocerán mañana con la publicación del Informe Trimestral de Política Monetaria.

**2. EE. UU:** Las medidas arancelarias del presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, continúan imprimiendo volatilidad a los mercados. Durante el fin de semana, el mandatario firmó las órdenes ejecutivas que imponen tarifas arancelarias del 25% a México y Canadá y, del 10% a China, además amenazó con subirlas ante represalias de esos países. Horas más tarde, Trump anunció que hoy, lunes, sostendría llamadas individuales con los mandatarios de Canadá y México para hablar al respecto. El anuncio tuvo impactos significativos sobre los principales mercados de México y Canadá, en la apertura el peso mexicano alcanzó a depreciarse cerca de 3,0% d/d. Por su parte, el dólar canadiense en la mañana alcanzó una caída del 2,0% d/d. Sin embargo, luego de una llamada entre el presidente Trump y la presidente de México, Claudia Sheinbaum, se anunció la suspensión de los aranceles por un mes, lo que revirtió la depreciación del peso mexicano y al momento registró una apreciación de 0,9% d/d frente a su cierre del viernes.

Las medidas no se han revertido para Canadá ni para China, lo que ha puesto sobre la agenda interna de EE.UU. amplias discusiones sobre las presiones inflacionarias que tendrán las decisiones tomadas por la administración de Trump y que podrían retrasar las reducciones de la tasa de interés por parte de la Fed que se esperan para este año.

**3. La inflación en la Eurozona** se ubicó en 2,5% a/a en enero, en contra de la expectativa de los analistas, que en promedio preveían que se quedara inalterada en el 2,4% a/a de diciembre de 2024. Las presiones inflacionarias se dieron principalmente por un avance de la inflación de la energía, a pesar de la estabilidad en la inflación de alimentos. Adicionalmente, la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, se mantuvo estable en 2,7%, en contra de la expectativa de los analistas, que proyectaban una ligera desaceleración hasta 2,6% a/a, por presiones al alza en los precios de los bienes transables y a pesar de la desaceleración en los precios de los servicios. Así las cosas, la probabilidad de un recorte de 50 pbs en la siguiente reunión, derivada de la curva swap de bonos soberanos, se redujo significativamente hasta 7% desde la de 36% que alcanzó luego de la reunión del BCE, la semana pasada. El escenario central vuelve a ser de recortes de 25 pbs. Los analistas y mercados aún difieren en si serían dos o tres ajustes adicionales este año, con lo que la tasa podría cerrar el año entre el 2,0% y el 2,25%, desde el 2,75% actual.

### Resumen de mercados

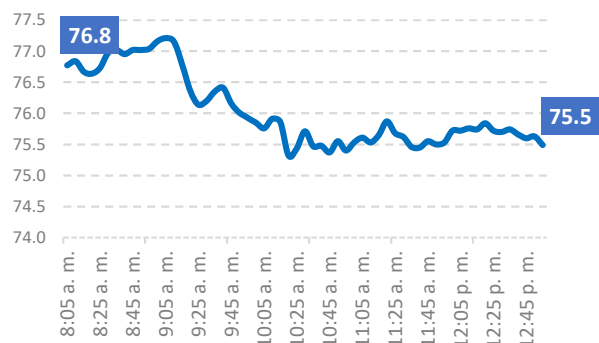
|                          | 3-feb-25    | 31-ene-25   | Variación Diaria |
|--------------------------|-------------|-------------|------------------|
| <b>Dow Jones</b>         | 44632,0     | 44698,0     | <b>-0,15%</b>    |
| <b>S&amp;P 500</b>       | 6029,8      | 6067,3      | <b>-0,62%</b>    |
| <b>Euro Stoxx 50</b>     | 5217,9      | 5286,9      | <b>-1,30%</b>    |
| <b>Brent (US/Barril)</b> | 75,7        | 76,8        | <b>-1,41%</b>    |
| <b>WTI (US/Barril)</b>   | 72,7        | 72,5        | <b>0,22%</b>     |
| <b>USDCOP</b>            | \$ 4.164,00 | \$ 4.210,90 | <b>-1,11%</b>    |



Síguenos en nuestras redes sociales

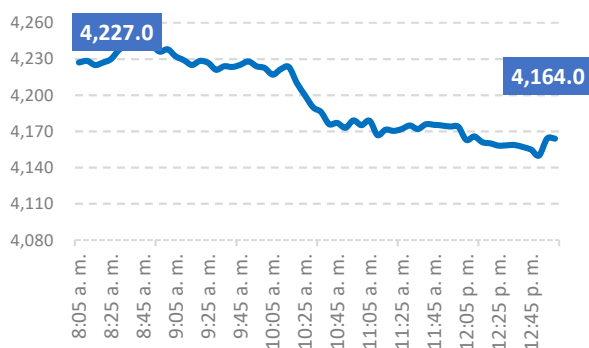


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



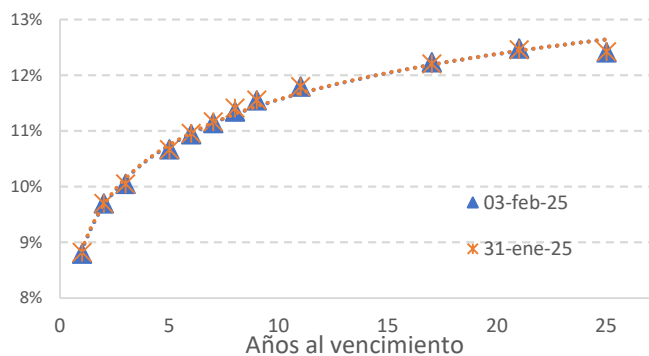
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



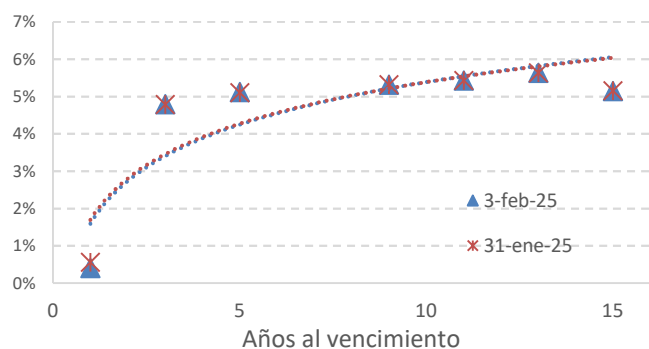
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

| TES Tasa Fija       | 03-feb-25 | 31-ene-25 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|-----------|-----------|-----------------|
| TES 7 1/2 08/26/26  | 8,80%     | 8,82%     | -1,8            |
| TES 5 3/4 11/03/27  | 9,70%     | 9,70%     | 0,2             |
| TES 6 04/28/28      | 10,05%    | 10,05%    | 0,0             |
| TES 7 3/4 09/18/30  | 10,67%    | 10,67%    | 0,1             |
| TES 7 3/4 03/26/31  | 10,94%    | 10,96%    | -1,8            |
| TES 7 06/30/32      | 11,14%    | 11,17%    | -2,7            |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 11,35%    | 11,41%    | -6,2            |
| TES 7 1/4 10/18/34  | 11,55%    | 11,56%    | -0,9            |
| TES 6 1/4 07/09/36  | 11,80%    | 11,80%    | 0,0             |
| TES 9 1/4 05/28/42  | 12,24%    | 12,21%    | 3,0             |
| TES 11 1/2 25/07/46 | 12,48%    | 12,46%    | 2,3             |
| TES 7 1/4 10/26/50  | 12,41%    | 12,43%    | -1,1            |

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

| UVRs                | 03-feb-25 | 31-ene-25 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|-----------|-----------|-----------------|
| COLTES 3 ½ 05/07/25 | 0,41%     | 0,56%     | -15,6           |
| COLTES 3.3 03/17/27 | 4,80%     | 4,80%     | 0,5             |
| COLTES 2 ¼ 04/18/29 | 5,13%     | 5,11%     | 1,5             |
| COLTES 3 03/25/33   | 5,33%     | 5,33%     | 0,0             |
| COLTES 4 ¼ 04/04/35 | 5,44%     | 5,44%     | 0,0             |
| COLTES 3 ¼ 02/25/37 | 5,64%     | 5,65%     | -0,5            |
| COLTES 3 ¼ 06/16/49 | 5,15%     | 5,16%     | -1,2            |

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

