

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 4 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 nacional, el Banco de la Reserva de la India (RBI) se prepara para recortar las tasas de interés por primera vez desde mayo de 2020, en un intento por estimular el crecimiento económico, que se prevé caer a su nivel más bajo en cuatro años. Según una encuesta de Reuters, más del 70% de los analistas esperan que el RBI reduzca su tasa repo clave en 25 puntos básicos, situándola en 6,25%. Esta medida sigue a la reciente reducción de impuestos personales por parte del gobierno, destinada a fomentar el gasto y el crecimiento. A pesar de la desaceleración económica, la inflación se ha mantenido por encima del objetivo del 4%, lo que plantea desafíos adicionales para la política monetaria del país.

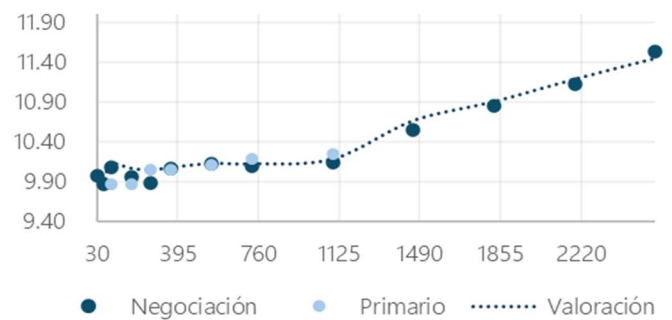
Mientras que, para el panorama nacional, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia informó que el Gobierno ejecutó \$394,7 billones en 2024, lo que representa el 83% del Presupuesto General de \$475 billones, ajustado tras recortes. Los sectores de educación y salud mostraron altos niveles de ejecución, con un 99,7% y 99,5% respectivamente. Además, se adquirieron obligaciones por \$394,7 billones y se pagaron \$393 billones. La ejecución presupuestal que excluyó el servicio de la deuda fue de \$365,9 billones, un aumento del 10,7% respecto al año anterior. Estos resultados reflejan un esfuerzo significativo en la gestión contractual y el cumplimiento de la Regla Fiscal de 2024.

En el mercado nacional, los títulos de deuda pública experimentaron una apreciación, tanto en los TES denominados en pesos como en los TES en UVR, registrando una recuperación respecto a los días anteriores.

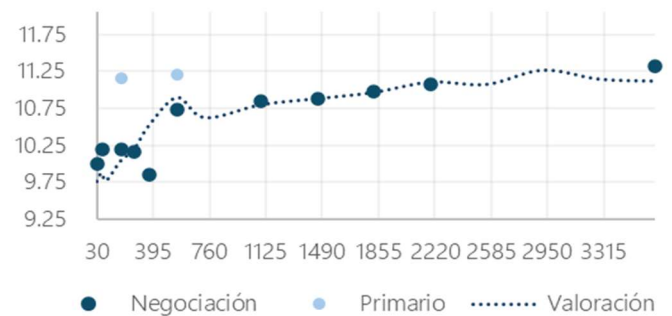
En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 655,082 millones. De esta cantidad, 353,082 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 100,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y después de algunos días sin títulos primarios indexados al IPC hoy se negociaron 202,000 millones en títulos.

En el mercado secundario, el volumen fue de 1,157,816 millones, con 721,924 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 6.95 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 258,379 millones, con una valorización promedio de 1.22 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 177,513 millones con una desvalorización promedio de 6.95 pbs.

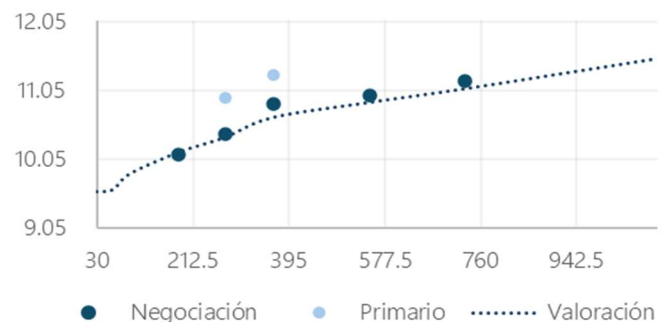
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

1. Colombia: El indicador PMI de Davivienda se ubicó en 53,8 puntos en enero y regresó a zona de expansión, luego de ubicarse en 49,9 puntos en diciembre. La recuperación respondió a un incremento de las nuevas órdenes y la producción, de hecho, las ventas registraron su mayor ritmo de crecimiento en un año. El repunte del indicador también fue respaldado por unas mejores expectativas de producción de las empresas. Los componentes de precios mostraron resultados mixtos, los costos de los empresarios desaceleraron su ritmo de crecimiento, pero los precios de venta aceleraron su ritmo de aumento. Los resultados del indicador sugieren, continuidad en el proceso de recuperación de la actividad económica del país este inicio de año, sin embargo, genera algunas preocupaciones sobre la inflación, en donde las presiones provenientes del grupo de bienes durables podrían resurgir.

2. Adicionalmente en Colombia, las exportaciones se ubicaron en USD\$4.472,4 millones en diciembre, lo que representa un crecimiento de 0,6% a/a, que contrasta con la contracción de 1,75% a/a en noviembre. La recuperación de las ventas externas se dio gracias a una aceleración en el ritmo de crecimiento de las exportaciones no tradicionales y a pesar de una aceleración en el ritmo de caída de las exportaciones tradicionales. Dentro de las exportaciones tradicionales, se resalta un mayor ritmo de contracción de los volúmenes de exportaciones de petróleo y de carbón. El total de las exportaciones registraron un avance de 8,7% m/m, una antesala positiva para el dato de déficit comercial que se conocerá en unas semanas.

3. EE. UU: La atención de los analistas y mercados continúa centrada en las medidas arancelarias de Trump impuestas el fin de semana. Ayer en horas de la tarde, luego de una llamada entre el presidente Trump y los presidentes de Canadá y México, Justin Trudeau y Claudia Sheinbaum, respectivamente, se

anunció la suspensión de los aranceles por un mes, lo

que revirtió la depreciación acumulada de la mañana del peso mexicano y el dólar canadiense. La situación con China sigue siendo crítica, los aranceles entraron en vigencia a la media noche del martes y la respuesta del Gigante Asiático no se hizo esperar. China impondrá aranceles del 15% a las importaciones de energía y del 10% al petróleo y maquinaria del sector agrícola. Anuncia que abrirá una investigación antimonopolio contra Google y aumentará el control de las exportaciones de tungsteno y otros metales, relevantes en la industria electrónica, de aviación y defensa. La respuesta china en materia arancelaria fue menos agresiva que la impuesta por EE.UU, ya que las importaciones de los sectores anteriormente mencionados tuvieron un valor cercano a los US\$13.900 millones en 2024, mientras que Estados Unidos impuso un arancel del 10% a la totalidad de sus exportaciones, que alcanzaron US\$545.000 millones, el mismo año. Sin embargo, persiste la incertidumbre sobre los efectos que pueda tener el control de las exportaciones de metales de China a Estados Unidos. Las medidas entrarán en vigencia el 10 de febrero y se espera que los mandatarios de ambos países se reúnan antes de tal fecha.

Adicionalmente en EE.UU, se conoció hoy que las vacantes JOLTS se ubicaron en 7,6 millones en diciembre, por debajo de la expectativa de los analistas de 8,0 millones y de los 8,15 millones de vacantes en noviembre. Si bien, las vacantes disminuyeron, aún superan su nivel prepandémico de 7,3 millones y reflejan fortaleza del mercado laboral.

Resumen de mercados

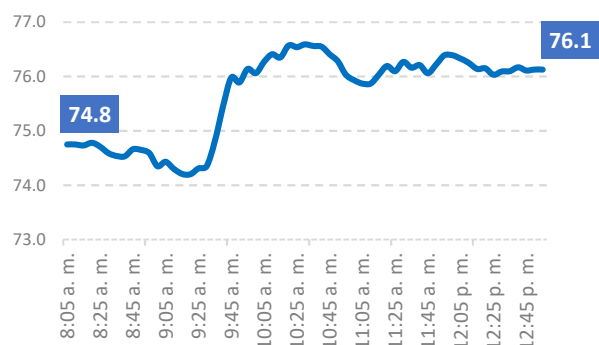
	4-feb-25	3-feb-25	Variación Diaria
Dow Jones	44626,0	44565,0	0,14%
S&P 500	6051,0	6022,3	0,48%
Euro Stoxx 50	5264,6	5217,9	0,89%
Brent (US/Barril)	76,1	76,0	0,24%
WTI (US/Barril)	72,6	73,2	-0,71%
USDCOP	\$ 4.160,00	\$ 4.164,00	-0,10%



Síguenos en nuestras redes sociales

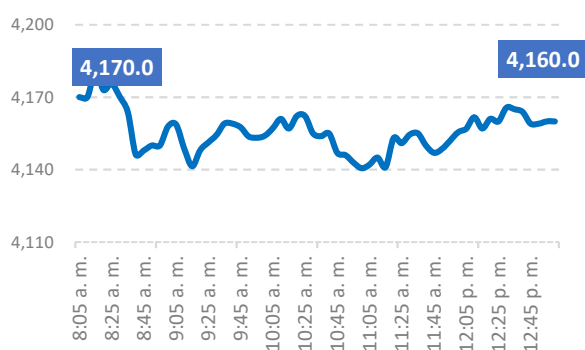


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



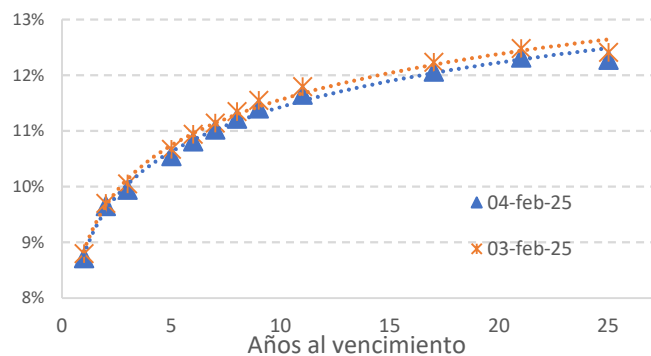
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



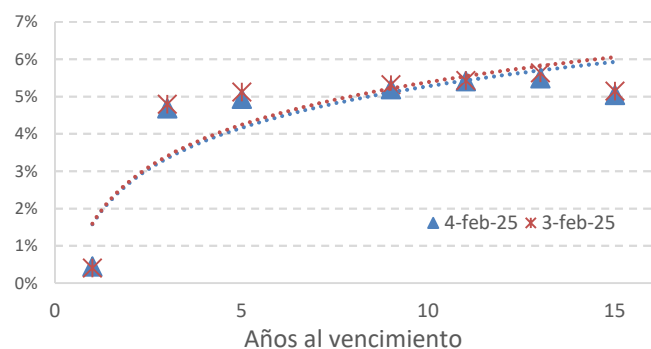
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	04-feb-25	03-feb-25	Var. Diaria pbs
TES 7 1/2 08/26/26	8,72%	8,80%	-8,2
TES 5 3/4 11/03/27	9,65%	9,70%	-4,9
TES 6 04/28/28	9,95%	10,05%	-10,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,55%	10,67%	-11,6
TES 7 3/4 03/26/31	10,82%	10,94%	-12,4
TES 7 06/30/32	11,03%	11,14%	-11,3
TES 13 1/4 02/09/33	11,23%	11,35%	-12,5
TES 7 1/4 10/18/34	11,41%	11,55%	-14,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,66%	11,80%	-14,2
TES 9 1/4 05/28/42	12,07%	12,24%	-16,5
TES 11 1/2 25/07/46	12,32%	12,48%	-16,2
TES 7 1/4 10/26/50	12,28%	12,41%	-13,4

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	04-feb-25	03-feb-25	Var. Diaria pbs
COLTES 3 1/2 05/07/25	0,45%	0,41%	4,8
COLTES 3.3 03/17/27	4,69%	4,80%	-11,0
COLTES 2 1/2 04/18/29	4,95%	5,13%	-17,3
COLTES 3 03/25/33	5,20%	5,33%	-12,4
COLTES 4 1/2 04/04/35	5,42%	5,44%	-1,6
COLTES 3 1/2 02/25/37	5,50%	5,64%	-14,1
COLTES 3 1/2 06/16/49	5,05%	5,15%	-10,0

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"



Síganos en nuestras redes sociales

