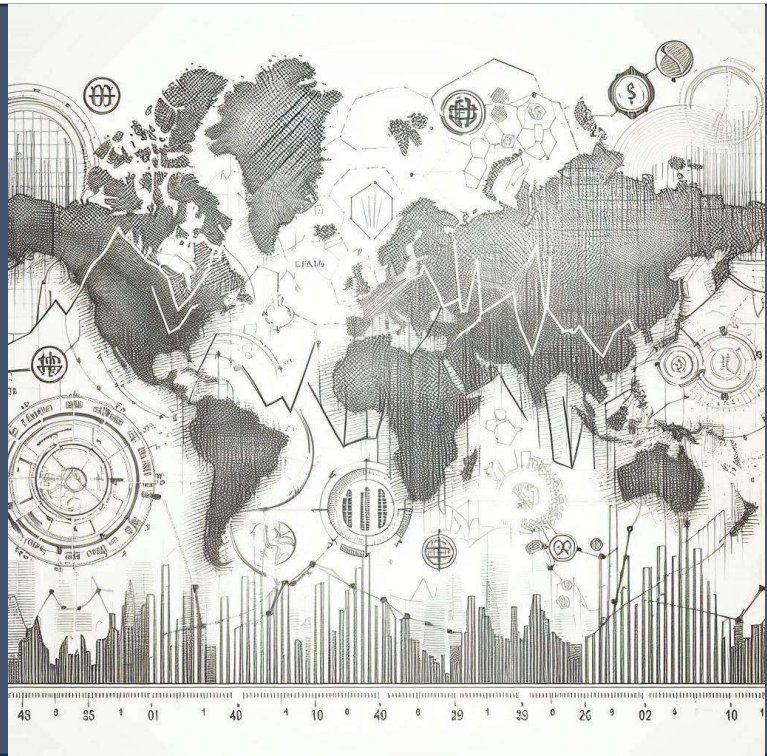


# Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 11 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, Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, afirmó que para Estados Unidos no hay prisa por ajustar las tasas de interés debido a la fortaleza de la economía. Destacó que una reducción rápida de la política monetaria podría obstaculizar la inflación, mientras que una reducción lenta podría debilitar la actividad económica y el empleo. Por lo cual la Fed mantuvo las tasas sin cambios en enero, tras tres recortes consecutivos a fines de 2024.

En el contexto nacional, el Ministerio de Hacienda de Colombia presentó una actualización del Plan Financiero para 2025, incorporando nuevas proyecciones económicas y fiscales. Durante la rueda de prensa, el ministro Diego Guevara destacó ajustes en las previsiones de crecimiento, así como estrategias enfocadas en la regla fiscal y la sostenibilidad de la deuda. Sin embargo, las entidades de banca de inversión han alertado sobre un deterioro mayor de lo esperado en las cuentas públicas del país. Recientes informes de Goldman Sachs y JPMorgan señalan que el déficit fiscal en 2024 fue superior al proyectado, que el nivel de endeudamiento creció más de lo anticipado y que las estimaciones para 2025 se basan en supuestos demasiado optimistas.

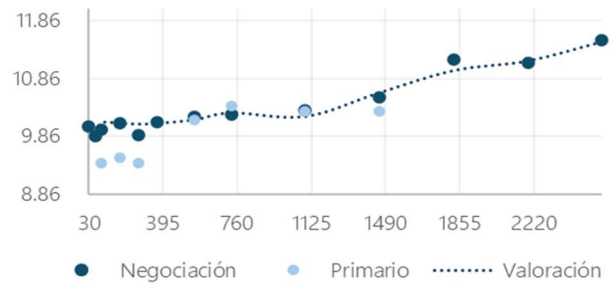
Como resultado, el mercado de deuda pública ha mostrado un comportamiento mixto. La mayoría de la curva ha experimentado desvalorizaciones, especialmente en la parte media, destacando una caída de hasta 9 puntos básicos en los TES con vencimiento en 2034.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 147,460 millones. De esta cantidad, 505,507 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 3.09 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 120,127 millones, con una valorización promedio de 1.49 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 29,351 millones con una valorización promedio de 3.09 pbs.

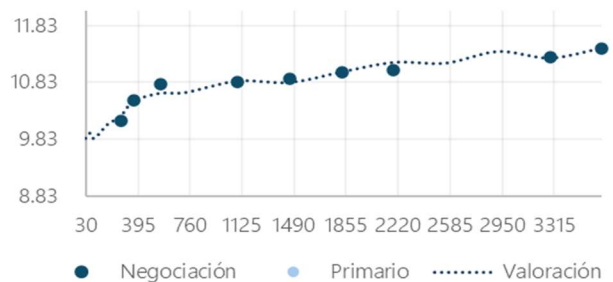
En el mercado secundario, el volumen fue de 654,985

millones, con 505,507 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 3.09 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 120,127 millones, con una valorización promedio de 1.49 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 29,351 millones con una valorización promedio de 3.09 pbs.

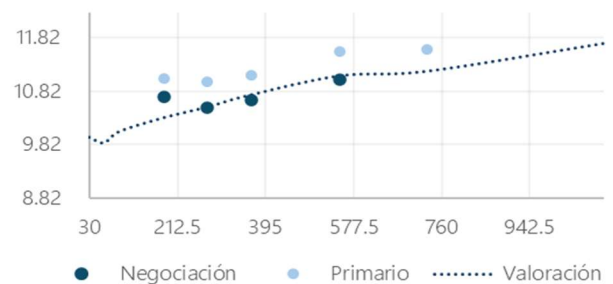
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



## Noticias del día

**1. Estados Unidos:** Las tensiones comerciales continúan alrededor de las políticas arancelarias del presidente, Donald Trump. El mandatario firmó ayer la orden ejecutiva que impondrá un arancel del 25% a las importaciones de acero y aluminio a partir del 12 de marzo. Los principales afectados por la medida serán Canadá, Brasil y México, que en conjunto representan cerca del 60% del total de las importaciones estadounidenses de ambas materias primas. Al respecto se pronunciaron diversos funcionarios internacionales. El ministro de industria de Canadá declaró: "Estamos consultando con nuestros socios internacionales a medida que estudiamos los detalles. Nuestra respuesta será clara y calibrada". La Unión Europea también declaró que los aranceles injustificados de Trump no se quedarán sin respuesta y "desencadenarán medidas firmes y proporcionadas", dijo Ursula Van der Layen, presidenta de la Comisión Europea. El presidente Trump, justifica la medida para impulsar la economía norteamericana, al incentivar la creación de empresas en los sectores de acero y aluminio y de esa forma aumentar del empleo. Adicionalmente en Estados Unidos, los analistas y mercados estuvieron atentos al discurso del presidente de la FED, Jerome Powell. Su discurso no tuvo cambios importante frente al de la última reunión de política monetaria en enero, destacó nuevamente que la "Reserva Federal no tienen prisa de bajar sus tasas de interés".

**2. Brasil:** La inflación en Brasil se desaceleró y se ubicó en 4,56% a/a en enero, en línea con las expectativas de los analistas y por debajo de la de 4,83% a/a en diciembre de 2024. Por componentes, la desaceleración de la inflación fue generalizada, aunque las inflaciones de alimentos y servicios persisten en niveles elevados. Los alimentos afectados por condiciones climáticas desfavorables en el último par de meses. Los servicios, por su parte, afectados por la indexación. Cabe resaltar que el balance de riesgos de la inflación en Brasil continúa sesgado al alza, especialmente por el proceso de depreciación de la tasa de cambio en meses recientes. El promedio de

analistas prevé que la inflación se acelere nuevamente y se ubique en 5,4% a/a en junio, para luego desacelerarse y cerrar el año en 5,1%, aún por encima del objetivo del Banco Central de 4,5%. En ese sentido, los analistas prevén que el ciclo de aumentos de las tasas de interés continúe hasta llevar la tasa al 15,00% desde la de 13,25% en que se encuentra actualmente.

## Resumen de mercados

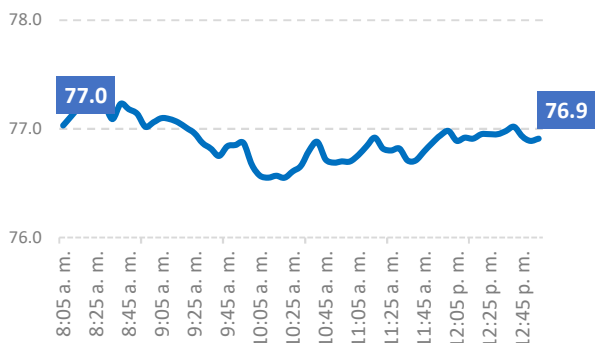
	11-feb-25	10-feb-25	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	44606,0	44580,0	0,06%
<b>S&amp;P 500</b>	6084,5	6088,8	-0,07%
<b>Euro Stoxx 50</b>	5390,9	5358,3	0,61%
<b>Brent (US/Barril)</b>	77,0	75,9	1,48%
<b>WTI (US/Barril)</b>	73,3	72,3	1,31%
<b>USDCOP</b>	\$ 4.139,30	\$ 4.140,35	-0,03%



Síguenos en nuestras redes sociales

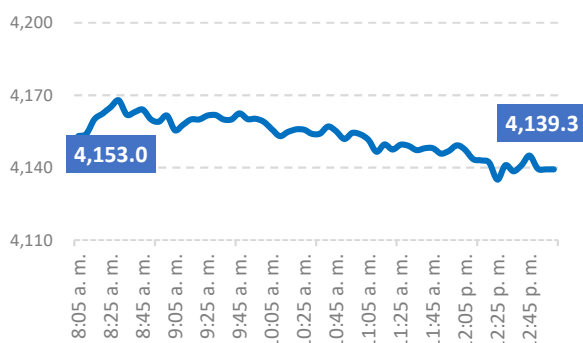


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



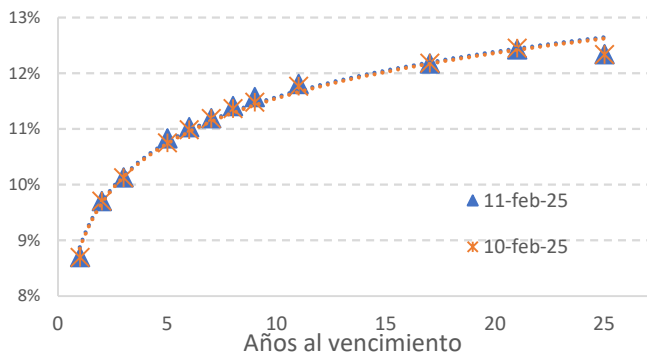
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



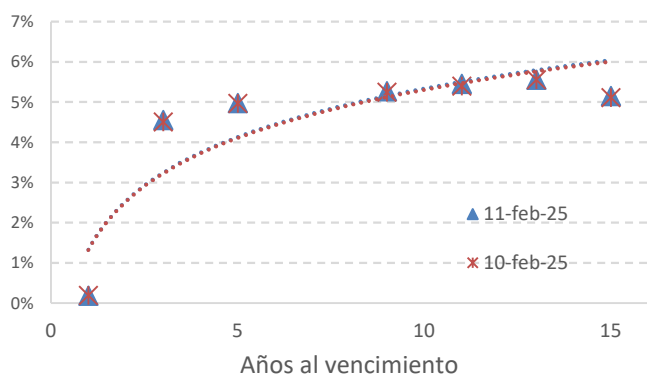
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	11-feb-25	10-feb-25	Var. Diaria pbs
TES 7 1/2 08/26/26	8,70%	8,70%	0,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,71%	9,71%	-0,4
TES 6 04/28/28	10,13%	10,13%	0,7
TES 7 3/4 09/18/30	10,84%	10,75%	8,4
TES 7 3/4 03/26/31	11,03%	10,99%	4,6
TES 7 06/30/32	11,20%	11,19%	0,6
TES 13 1/4 02/09/33	11,41%	11,37%	4,4
TES 7 1/4 10/18/34	11,58%	11,48%	9,5
TES 6 1/4 07/09/36	11,81%	11,77%	4,0
TES 9 1/4 05/28/42	12,18%	12,19%	-0,5
TES 11 1/2 25/07/46	12,43%	12,45%	-2,2
TES 7 1/4 10/26/50	12,35%	12,34%	0,5

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	11-feb-25	10-feb-25	Var. Diaria pbs
COLTES 3 1/2 05/07/25	0,19%	0,20%	-0,8
COLTES 3.3 03/17/27	4,56%	4,51%	5,0
COLTES 2 1/4 04/18/29	4,98%	4,97%	1,0
COLTES 3 03/25/33	5,27%	5,25%	2,0
COLTES 4 1/4 04/04/35	5,46%	5,40%	6,0
COLTES 3 1/2 02/25/37	5,56%	5,56%	0,5
COLTES 3 1/2 06/16/49	5,16%	5,12%	3,7

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

