

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 13 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, el Banco de Inglaterra ha asignado un récord de 54.666 millones de libras (68.300 millones de dólares) en fondos a siete días en su operación semanal de repos a corto plazo. Este monto supera el récord anterior de 53.417 millones de libras establecido la semana pasada. Esta asignación refleja un aumento significativo en la demanda de liquidez a corto plazo en el mercado financiero del Reino Unido, lo que podría estar relacionado con diversas presiones económicas y financieras que enfrentan las instituciones. La creciente demanda de estos fondos sugiere que los bancos y otras entidades financieras están buscando asegurar liquidez adicional para mantener sus operaciones y cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Este fenómeno puede ser indicativo de una mayor incertidumbre en el mercado, donde las instituciones prefieren mantener mayores reservas de efectivo para enfrentar posibles fluctuaciones y riesgos económicos.

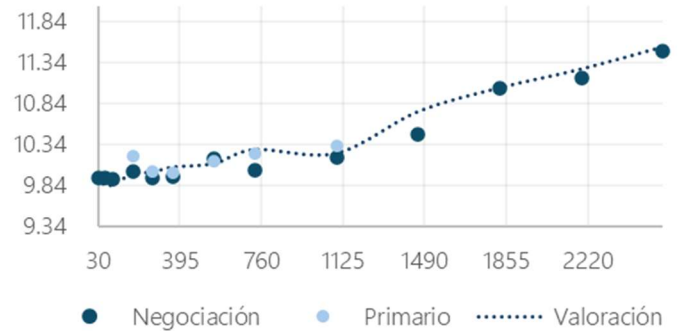
En el contexto nacional, en enero de 2025, los compradores internacionales incrementaron su adquisición de Títulos de Tesorería (TES) colombianos en \$2,25 billones, lo que representa un crecimiento anual del 2,19%. Este aumento en la compra de TES se debe a una mejor perspectiva macroeconómica y a la posibilidad de un cambio político en las elecciones presidenciales de 2026. Además, la calificación soberana de S&P, que se mantuvo sin cambios, contribuyó a la valorización de los bonos colombianos, incrementando su atractivo para los inversionistas extranjeros.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 496,622 millones. De esta cantidad, 209,622 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 285,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 2,000 millones en títulos indexados al IPC.

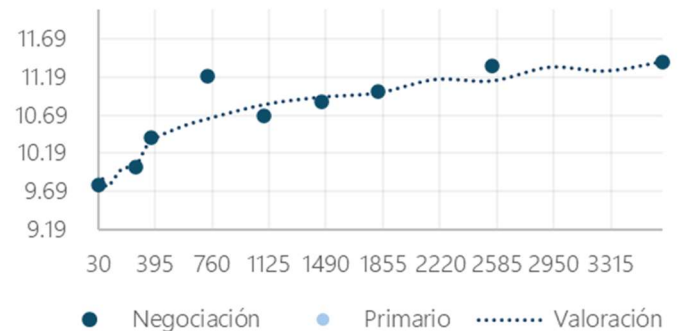
En el mercado secundario, el volumen fue de 916,243 millones, con 512,518 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 5.22 pbs. Por su parte,

en el mercado IPC, se negociaron 124,723 millones, con una valorización promedio de 6.33 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 279,003 millones con una valorización promedio de 7.79 pbs.

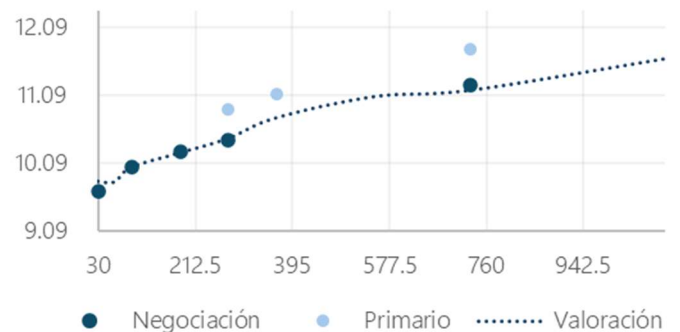
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

1. EE.UU: El presidente Donald Trump se pronunció después de una llamada telefónica de 90 minutos que tuvo con el presidente ruso, Vladimir Putin, al reanudar la comunicación tras un largo período de silencio entre la Casa Blanca y el Kremlin. El presidente Trump anunció que espera avances en una negociación para dar fin a la guerra entre Rusia y Ucrania. Luego de su reunión con Putin, Trump se reunió con el presidente de Ucrania, Volodymyr Zelenski, durante más de una hora. En una publicación en X, Zelensky calificó la llamada como "significativa" y expresó que "nadie quiere la paz más que Ucrania". "Junto a EE.UU., estamos trazando nuestros próximos pasos para detener la agresión rusa y garantizar una paz duradera y fiable", añadió. Trump a su vez describió su diálogo con Zelensky como "muy bueno" y dijo que tanto él como Putin quieren hacer la paz. El secretario general de la OTAN, Mark Rutte, aprobó, el esfuerzo del presidente estadounidense, Donald Trump, para poner fin al conflicto ucraniano. A pesar de los avances diplomáticos, persisten algunas preocupaciones como i) La retirada de las tropas estadounidenses en ucrania; ii) El final de la financiación norteamericana a Ucrania y iii) la eliminación de la posibilidad de que Ucrania se una a la OTAN, términos que expuso el secretario de defensa de los Estados Unidos, Pete Hegseth, que dejan a Ucrania en una posición vulnerable. Adicionalmente en Estados Unidos, el presidente Trump volvió a referirse a medidas arancelarias, esta vez declaró que impondría aranceles recíprocos a los países que imponen altos aranceles a las exportaciones estadounidenses.

2. Estados Unidos: El crecimiento de índice de precios al productor en EE.UU se ubicó en 3,5% a/a en enero, por encima del 3,3% a/a que esperaba el promedio de analistas. Adicionalmente, fue corregido al alza el incremento del IPP en diciembre de 3,3% a/a de su primera estimación, hasta 3,5% a/a. De hecho, la inflación de los precios al productor en enero es significativamente mayor a la de 2,1% a/a donde se encontraba a finales del tercer trimestre de 2024, y consolida una tendencia al alza desde el mínimo local

alcanzado a mediados de 2023. La inflación de los precios al productor en niveles altos refuerza el mensaje negativo que se recibió en la jornada de ayer con la inflación de los precios al consumidor IPC, por encima de lo esperado. Por otra parte, se conoció que las peticiones iniciales de desempleo se ubicaron en 213 mil, por debajo de las 216 mil que esperaba el promedio de analistas y de las 220 mil de la semana previa. Con lo que el promedio móvil de 4 semanas se ubicó por debajo del de la semana previa, cuando se conocieron los datos de mercado laboral que llevaron a una reducción en la tasa de desempleo hasta 4,0%. Ambos indicadores refuerzan la expectativa de que la FED mantendrá las tasas inalteradas por un tiempo prolongado y que las dos reducciones que se esperan para este año se retrasarían hasta septiembre.

3. Eurozona: La producción industrial se contrajo 1,1% m/m en diciembre, por encima de la caída de 0,6% que esperaba el promedio de analistas y en contraste con el crecimiento de 0,4% en noviembre. Adicionalmente, se agudizó la contracción anual de la producción industrial hasta el 2,0% a/a en diciembre, superior a la de 1,8% en noviembre. Cabe destacar, que, si bien los datos del último mes no son positivos, la tendencia de mediano plazo ha evidenciado un ciclo de recuperación de la actividad económica en la eurozona. Los datos conocidos el día de hoy no alteraron la expectativa del mercado que espera que las tasas de interés de política se reduzcan a lo largo de 2025 entre 50 y 75 pbs.

Resumen de mercados

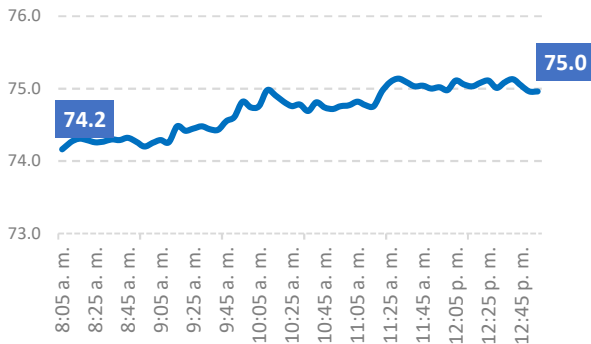
	13-feb-25	12-feb-25	Variación Diaria
Dow Jones	44523,0	44462,0	0,14%
S&P 500	6091,5	6072,8	0,31%
Euro Stoxx 50	5500,5	5405,7	1,75%
Brent (US/Barril)	75,1	75,2	-0,07%
WTI (US/Barril)	71,3	71,4	-0,06%
USDCOP	\$ 4.136,00	\$ 4.164,82	-0,69%



Síguenos en nuestras redes sociales

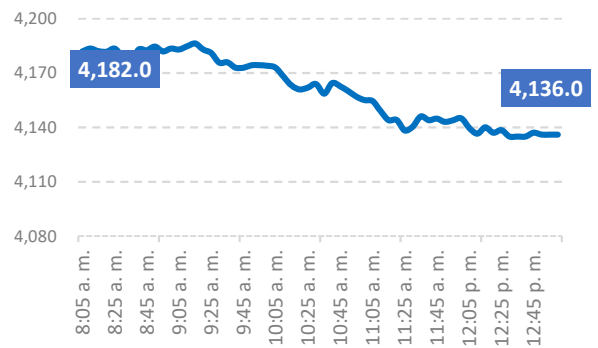


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



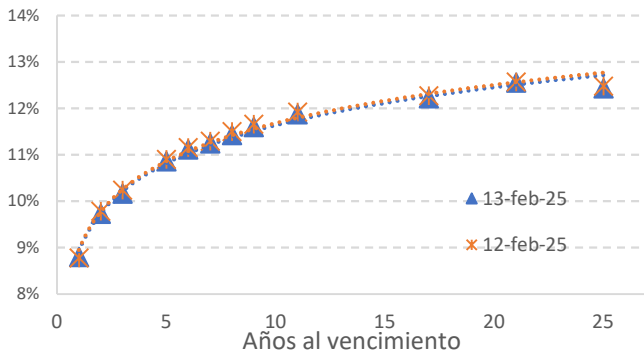
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



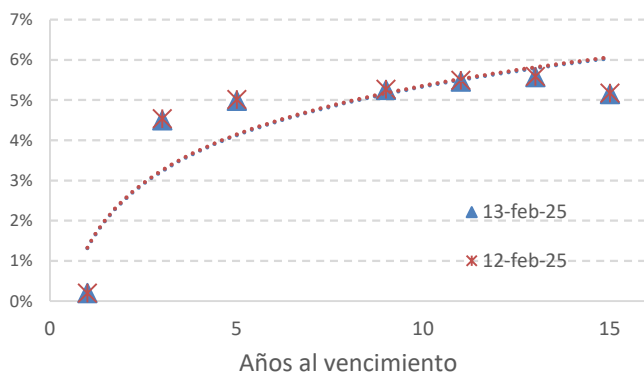
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	13-feb-25	12-feb-25	Var. Diaria pbs
TES 7 1/2 08/26/26	8,80%	8,78%	1,9
TES 5 3/4 11/03/27	9,74%	9,78%	-4,9
TES 6 04/28/28	10,17%	10,24%	-7,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,86%	10,90%	-4,4
TES 7 3/4 03/26/31	11,12%	11,16%	-3,8
TES 7 06/30/32	11,25%	11,30%	-5,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,43%	11,50%	-7,6
TES 7 1/4 10/18/34	11,60%	11,66%	-6,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,88%	11,92%	-4,4
TES 9 1/4 05/28/42	12,22%	12,27%	-5,1
TES 11 1/2 25/07/46	12,56%	12,57%	-1,0
TES 7 1/4 10/26/50	12,44%	12,49%	-5,0

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	13-feb-25	12-feb-25	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	0,20%	0,20%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	4,50%	4,54%	-4,1
COLTES 2 ¼ 04/18/29	4,99%	5,02%	-2,5
COLTES 3 03/25/33	5,26%	5,27%	-1,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,46%	5,50%	-3,7
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,58%	5,59%	-1,5
COLTES 3 ¾ 06/16/49	5,15%	5,17%	-2,3

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

