

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 20 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 Cardenas
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 panorama internacional, el Banco de México ha indicado que podría continuar recortando la tasa de interés de referencia en futuras reuniones de política monetaria, similar a la reciente reducción de 50 puntos básicos. Esta decisión se tomó el 6 de febrero de 2025, bajando la tasa clave a 9.50%, debido a la desaceleración de la inflación y una ligera contracción económica a finales del año pasado. La próxima decisión de política monetaria se anunciará el 27 de marzo de 2025. La economía de México se debilitó en el cuarto trimestre de 2024, con una contracción del PIB, y persiste la incertidumbre global, especialmente por los cambios de política de la nueva administración de EE. UU., lo que podría afectar el crecimiento y la inflación.

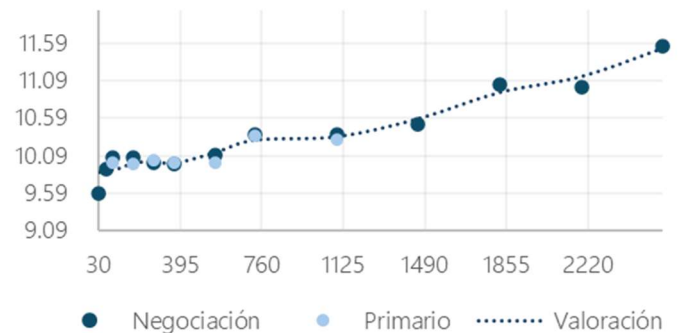
En el panorama nacional, el dólar en Colombia sigue bajando y este jueves 20 de febrero registró su precio mínimo en seis meses: COP\$4.067. La divisa abrió la jornada en COP\$4.085, COP\$13 por debajo de la TRM del mercado. Cerró en COP\$4.076, alcanzando un mínimo de COP\$4.067 y un máximo de COP\$4.090. Según los analistas, hay una menor percepción de riesgo en Colombia debido a las próximas elecciones, lo que ha llevado a una apreciación del peso colombiano. Actualmente, el peso colombiano es la tercera moneda de economías emergentes de mayor apreciación, detrás del rublo de Rusia y el real de Brasil.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 686,470 millones. De esta cantidad, 441,770 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 241,700 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 3,000 millones en títulos indexados al IPC.

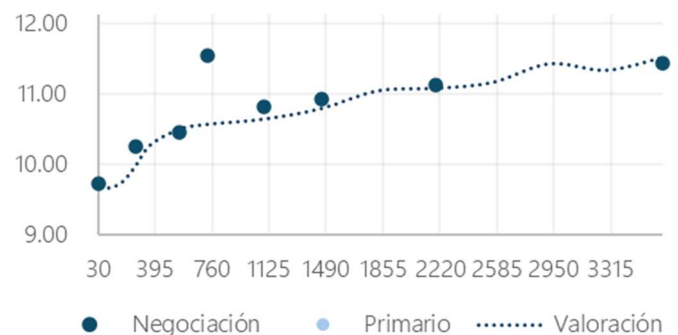
En el mercado secundario, el volumen fue de 862,226 millones, con 676,478 millones en tasa fija, mostrando una desvalorización promedio de 1.68 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 128,963 millones, con una desvalorización promedio de 9.73

pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 56,785 millones con una valorización promedio de 0.29 pbs.

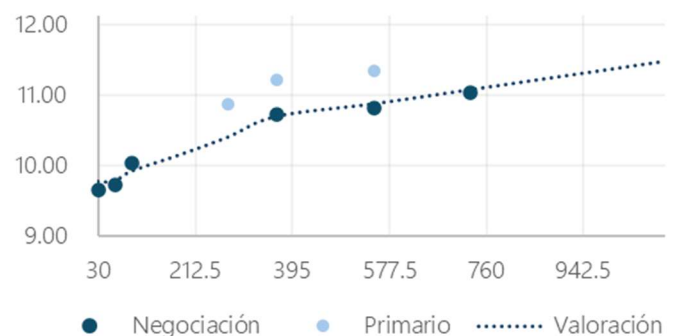
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

1. Estados Unidos: Las minutas mostraron que la perspectiva económica mantuvo sin grandes cambios respecto a la proporcionada en la reunión de diciembre, y que la gran mayoría de los participantes juzga que los riesgos del mandato dual de convergencia de la inflación a la meta del 2% y de pleno empleo, estaban equilibrados. Sin embargo, un par de participantes expresaron preocupación frente a los retos para alcanzar la inflación objetivo, al citar los cambios anunciados en la política comercial y de inmigración como factores que podrían obstaculizar el proceso de desinflación. Por su parte, en las minutas quedó reflejada la posibilidad de que sean anunciados cambios en el ritmo de reducción de la hoja de balance, o más conocido como el Ajuste Cuantitativo (QT por sus siglas en inglés), por lo menos mientras pasan las discusiones alrededor de la aprobación del aumento del techo de la deuda del gobierno en el congreso, que pueden generar presiones sobre el comportamiento de las reservas del sistema financiero. Con la mención a: "En cuanto a la posibilidad de que se produzcan oscilaciones significativas en las reservas en los próximos meses relacionadas con la dinámica del techo de la deuda, varios participantes señalaron que podría ser adecuado considerar la posibilidad de pausar o ralentizar la reducción del balance hasta que se resuelva este acontecimiento". El promedio de analistas y el mercado continúa esperando que dos reducciones de 25 Pbs a lo largo de 2025 planteados por la mediana de los miembros de la Fed en el último Dot Plot. Sin embargo, a partir de la información conocida posterior a la reunión de enero, se ha aplazado de junio a septiembre la posibilidad de que se reanude el ciclo de reducciones de las tasas de interés por parte de la Fed.

2. Expectativas PMI: Mañana se conocerán los resultados de las encuestas PMI en Estados Unidos y la Eurozona, con corte a febrero. El promedio de analistas prevé un avance tanto del PMI manufacturero como del PMI de servicios hasta los

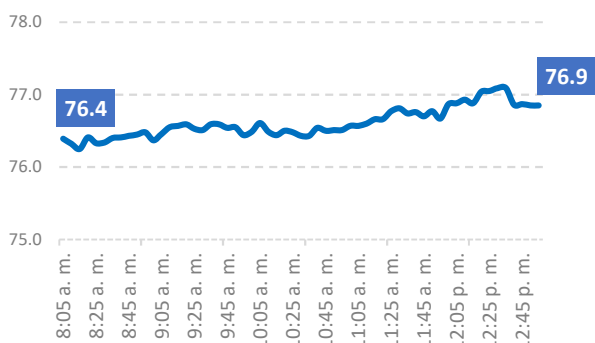
51,4 y 53,0 puntos, por encima de los 51,2 52,9 y puntos en enero, respectivamente. De cumplirse la expectativa del promedio de analistas, los datos continuarían evidenciando la resiliencia de la actividad económica estadounidense. Por otra parte, los analistas de la Eurozona prevén un avance del PMI manufacturero hasta los 47,0 por encima de los 46,6 puntos en enero, pero aún en zona de contracción, lo que captura los retos que aún mantiene la economía de la región que, si bien se ha recuperado, se mantiene por debajo del crecimiento potencial. En cuanto al PMI de servicios, prevén un avance del indicador hasta los 51,5 puntos, por encima de los 51,3 puntos del mes anterior. La comparación entre los datos del PMI entre EE.UU. y la Eurozona explica la postura menos cautelosa del Banco Central Europeo frente a la FED. De hecho, el promedio de analistas y mercados descuentan tres recortes adicionales de las tasas del BCE este año, superior a los dos que se esperan de la FED.

Resumen de mercados

	20-feb-25	19-feb-25	Variación Diaria
Dow Jones	44139,0	44711,0	-1,28%
S&P 500	6119,0	6163,0	-0,71%
Euro Stoxx 50	5461,0	5461,2	0,00%
Brent (US/Barril)	76,8	76,0	1,01%
WTI (US/Barril)	73,3	72,3	1,38%
USDCOP	\$ 4.076,94	\$ 4.100,00	-0,56%

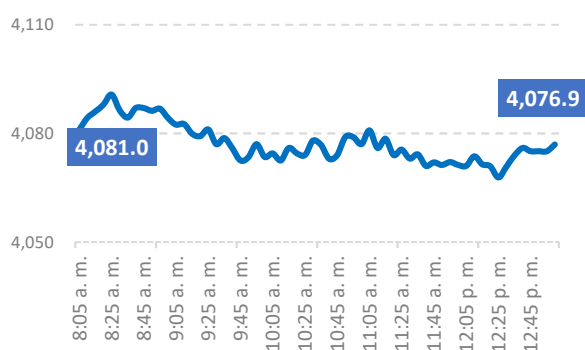


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



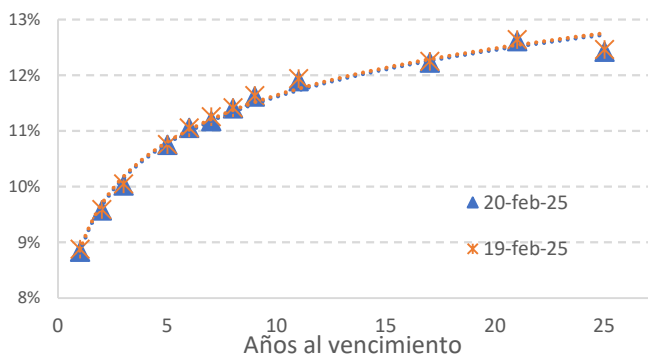
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



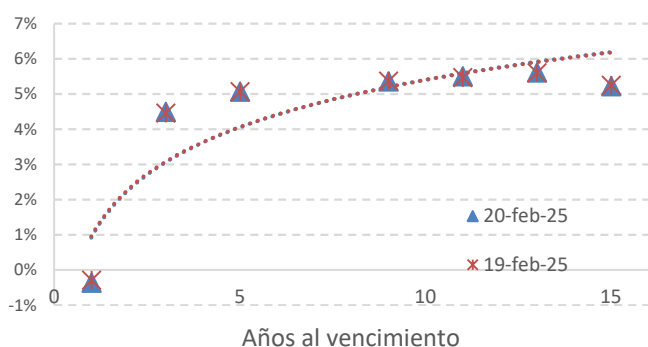
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	20-feb-25	19-feb-25	Var. Diaria pbs
TES 7 1/2 08/26/26	8,83%	8,88%	-4,6
TES 5 3/4 11/03/27	9,58%	9,59%	-1,9
TES 6 04/28/28	10,02%	10,06%	-3,3
TES 7 3/4 09/18/30	10,76%	10,76%	-0,5
TES 7 3/4 03/26/31	11,06%	11,06%	0,0
TES 7 06/30/32	11,18%	11,26%	-7,9
TES 13 1/4 02/09/33	11,41%	11,42%	-1,0
TES 7 1/4 10/18/34	11,62%	11,64%	-2,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,90%	11,94%	-4,7
TES 9 1/4 05/28/42	12,23%	12,25%	-2,0
TES 11 1/2 25/07/46	12,62%	12,64%	-2,7
TES 7 1/4 10/26/50	12,43%	12,47%	-3,8

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	20-feb-25	19-feb-25	Var. Diaria pbs
COLTES 3 1/2 05/07/25	-0,36%	-0,29%	-7,1
COLTES 3.3 03/17/27	4,50%	4,47%	2,9
COLTES 2 1/4 04/18/29	5,08%	5,07%	0,4
COLTES 3 03/25/33	5,36%	5,37%	-1,0
COLTES 4 1/4 04/04/35	5,51%	5,48%	3,5
COLTES 3 1/2 02/25/37	5,61%	5,61%	0,4
COLTES 3 1/2 06/16/49	5,22%	5,25%	-2,8

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

