

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 26 de febrero de 2025



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Ana María Medina Reyes
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 entorno internacional, Las acciones globales repuntaron mientras los inversionistas anticipaban los resultados financieros de Nvidia, un actor clave en el auge de la inteligencia artificial. El índice Stoxx 600 de Europa alcanzó un máximo histórico, mientras que los futuros del Nasdaq 100 y el S&P 500 subieron 0,8% y 0,5%, respectivamente, sugiriendo un rebote en Wall Street tras la caída del martes, provocada por un débil dato de confianza del consumidor.

El desempeño de Nvidia, líder en chips para IA, podría marcar el rumbo del mercado, especialmente en el sector tecnológico. Se espera una alta volatilidad, con opciones que sugieren un movimiento del 8,5% en cualquier dirección tras el informe de resultados. Según analistas, cifras sólidas de la compañía son cruciales para sostener la tendencia alcista; en caso contrario, el mercado podría enfrentar un nuevo retroceso. Antes de la apertura, las acciones de Nvidia avanzaban un 3%, recuperándose parcialmente de la caída previa del 2,8%, aunque en el año acumulan una baja cercana al 6%

En el entorno nacional; JP Morgan mantuvo su recomendación "underweight" (UW) para Colombia, sugiriendo una menor exposición a activos del país debido a su menor atractivo en comparación con otros mercados regionales. La entidad financiera destaca tres factores clave que afectan la percepción del país como destino de inversión.

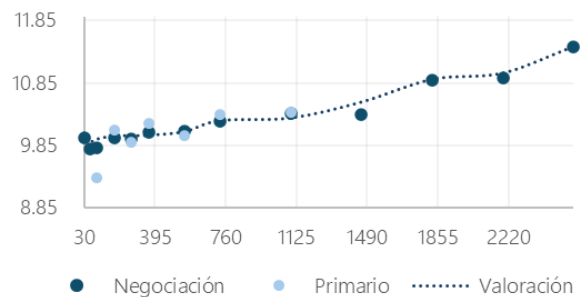
En primer lugar, la tasa de interés del 9,5% establecida por el Banco de la República, si bien ha sido efectiva en controlar la inflación, sigue siendo de las más altas en América Latina. En segundo lugar, el déficit fiscal alcanzó el 6,8% del PIB en 2024, el más elevado en dos décadas (exceptuando la pandemia), lo que genera dudas sobre la sostenibilidad fiscal. Finalmente, la propuesta de reforma pensional del Gobierno podría reducir en un 50% los flujos hacia los fondos privados de pensiones, afectando la liquidez y el dinamismo del mercado de valores colombiano

En el mercado de deuda corporativa, las

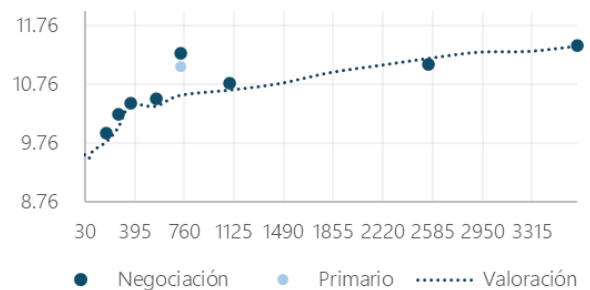
negociaciones en primarios alcanzaron los 532.528 millones, de los cuales 447.028 millones se negociaron en tasa fija, 20.500 indexados al IPC y 65.000 millones en IBR.

En el mercado secundario, el volumen de negociaciones alcanzó los 739.016 millones, con 588.748 millones en tasa fija, 56.726 millones en IPC y 93.542 millones atadas al IBR.

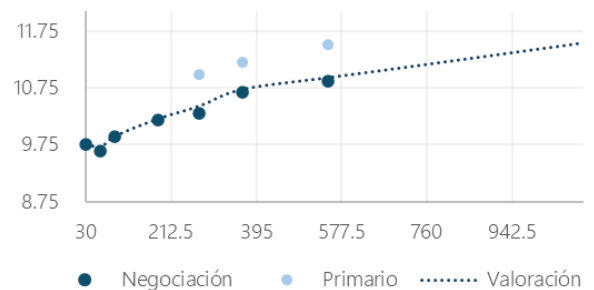
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

1. Colombia: Fedesarrollo dio a conocer los resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial con resultados positivos para la confianza comercial e industrial. El Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 21,6%, por encima del 20,6% en diciembre de 2024 y del 14,5% en enero de 2024. El avance en el último mes se dio por un aumento en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre y a pesar una leve reducción del componente de percepción de la situación económica actual. Por su parte, el Índice de Confianza Industrial (ICI) logró recuperarse hasta terreno positivo al ubicarse en 2,0% en enero, superior al 0,2% en enero del 2024 y en contraste con el -0,2% en diciembre del mismo año. Al igual que la confianza comercial, el avance mensual del indicador estuvo impulsado por un incremento del componente de expectativas de producción para el próximo trimestre y se dio a pesar de una caída del volumen actual de pedidos. Los resultados adelantados de confianza sugieren continuidad en el buen desempeño de las ventas minoristas y una posible consolidación de la recuperación de la producción industrial, que en diciembre registró el primer crecimiento después de más de año y medio de contracciones. Adicionalmente, fortalece las expectativas de una aceleración del crecimiento del PIB hasta 2,6% que esperamos nosotros y el promedio de analistas en 2025, desde el 1,7% en 2024.

2. Estados Unidos: La Cámara de Representantes aprobó un recorte en el gasto de Medicaid, que provee asistencia alimentaria y cobertura en salud a la población en condición de vulnerabilidad y discapacidad. El recorte en el presupuesto compensaría solo una parte de la extensión de las reducciones de impuestos por más de USD\$4,5 billones que aprobó la primera administración del presidente Donald Trump y que se vencían este año. Sin embargo, no será suficiente y generará un aumento en el déficit fiscal, dejando nulo el espacio para mayores reducciones de impuestos propuestos en la campaña electoral. La votación de estuvo muy cerrada y se logró con mayoría escaza con 217 votos

a favor y 215 en contra (todos demócratas más un único republicano). El proyecto deberá pasar por el Senado antes de su aprobación. Todo lo anterior, ante el debate interno de la reducción del gasto público a cargo de Elon Musk y de las negociaciones para el aumento del techo de la deuda que se adelantarán en marzo. Cabe recordar que el déficit y el tamaño de la deuda pública continúan en máximos históricos, y que la controvertida negociación de hace dos años sobre el techo de la deuda provocó la reducción de la calificación crediticia soberana por parte de Fitch Rating.

3. Estados Unidos: Adicionalmente, el presidente Trump volvió a referirse a las medidas arancelarias en una reunión con su consejo de ministros. "Las tarifas continuarán, no todas ellas, pero sí la mayoría", declaró el mandatario. Los aranceles de 25% para México y Canadá entrarán en vigencia el 2 de abril, medidas que anunció el primero de febrero y horas más tarde las aplazó, luego de conversaciones con sus homólogos en México y Canadá. Además, reafirmó un arancel del 25% para los vehículos importados desde la Unión Europea. Persiste la incertidumbre alrededor de las presiones inflacionarias que generarán las decisiones en materia arancelaria lo que comprometería la convergencia de la inflación al objetivo de 2,0% y la postura de política monetaria, en medio del debate sobre cuándo podrá retomarse el ciclo de reducciones de las tasas de interés por parte de la FED.

Resumen de mercados

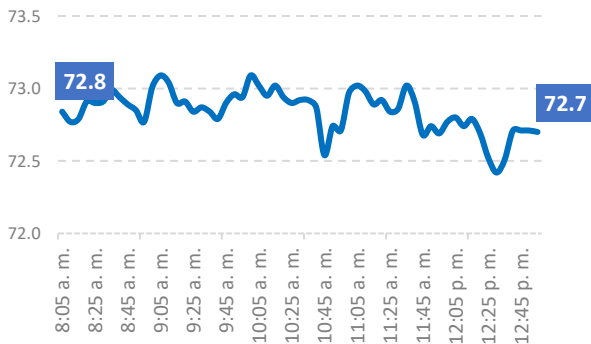
	26-feb-25	25-feb-25	Variación Diaria
Dow Jones	43523,0	43690,0	-0,38%
S&P 500	5977,3	5970,0	0,12%
Euro Stoxx 50	5528,0	5447,9	1,47%
Brent (US/Barril)	72,6	73,0	-0,59%
WTI (US/Barril)	68,6	68,9	-0,44%
USDCOP	\$ 4.104,40	\$ 4.129,00	-0,60%



Síguenos en nuestras redes sociales

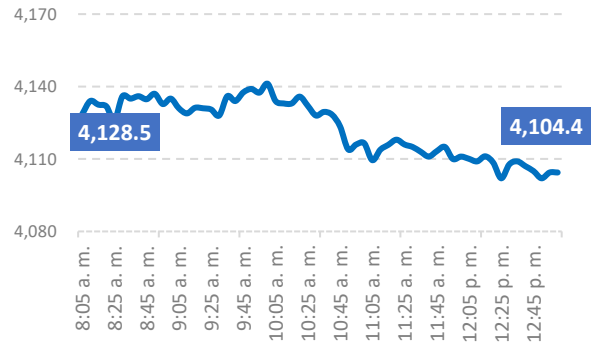


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



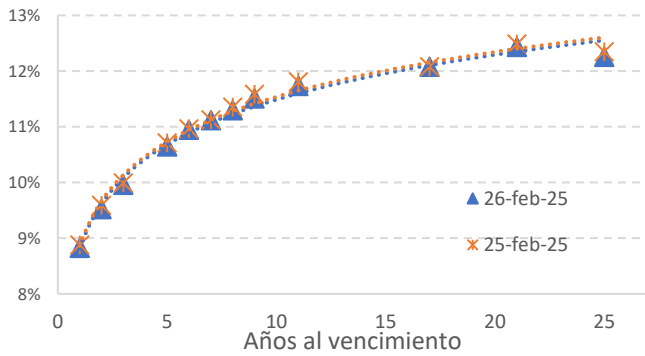
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



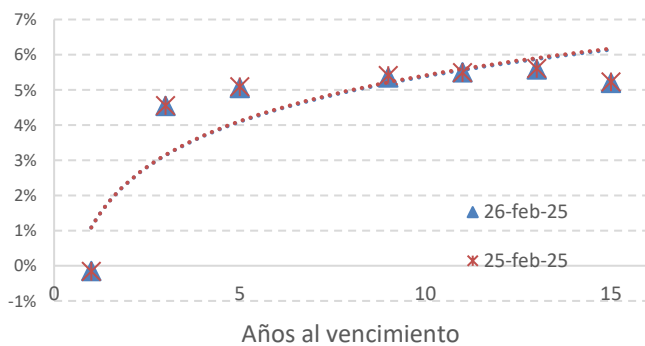
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	26-feb-25	25-feb-25	Var. Diaria pbs
TES 7 1/2 08/26/26	8,83%	8,88%	-5,2
TES 5 3/4 11/03/27	9,53%	9,59%	-6,6
TES 6 04/28/28	9,96%	10,00%	-3,5
TES 7 3/4 09/18/30	10,65%	10,71%	-6,2
TES 7 3/4 03/26/31	10,95%	10,97%	-1,8
TES 7 06/30/32	11,12%	11,13%	-0,4
TES 13 1/4 02/09/33	11,30%	11,36%	-5,5
TES 7 1/4 10/18/34	11,51%	11,59%	-7,5
TES 6 1/4 07/09/36	11,74%	11,81%	-7,3
TES 9 1/4 05/28/42	12,08%	12,08%	0,0
TES 11 1/2 25/07/46	12,44%	12,49%	-5,1
TES 7 1/4 10/26/50	12,26%	12,35%	-8,9

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	26-feb-25	25-feb-25	Var. Diaria pbs
COLTES 3 1/2 05/07/25	-0,15%	-0,16%	1,0
COLTES 3.3 03/17/27	4,54%	4,56%	-1,4
COLTES 2 1/4 04/18/29	5,05%	5,09%	-3,7
COLTES 3 03/25/33	5,35%	5,41%	-6,0
COLTES 4 1/4 04/04/35	5,50%	5,50%	0,5
COLTES 3 1/2 02/25/37	5,58%	5,61%	-2,7
COLTES 3 1/2 06/16/49	5,20%	5,23%	-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

