FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 10 de julio de 2025

Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodriguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económico

Maria Paula Basto Lozano
Analista de investigación económica.

RENTA FIJA PESOS DE BAJA DURACIÓN FIC FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CATEGORIZADO

RENTA FIJA PESOS PARA ENTIDADES PÚBLICAS FIC FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CATEGORIZADO

RENTA FIJA PESOS DE CORTO PLAZO FIC FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CATEGORIZADO

1er lugar
"Renta Fija Pesos de Corto Plazo"
Prixtar 2024

Síganos en nuestras redes sociales

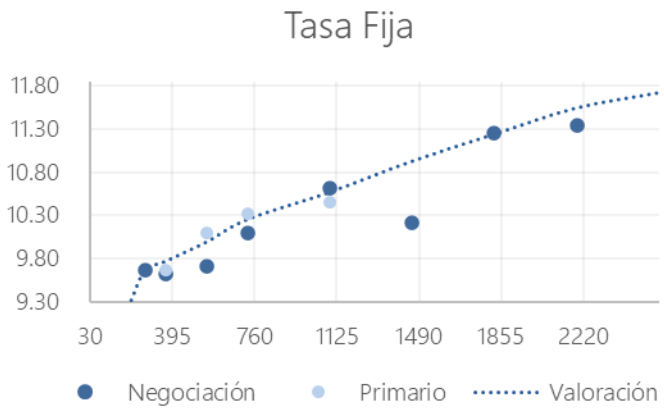
Comportamiento del mercado colombiano

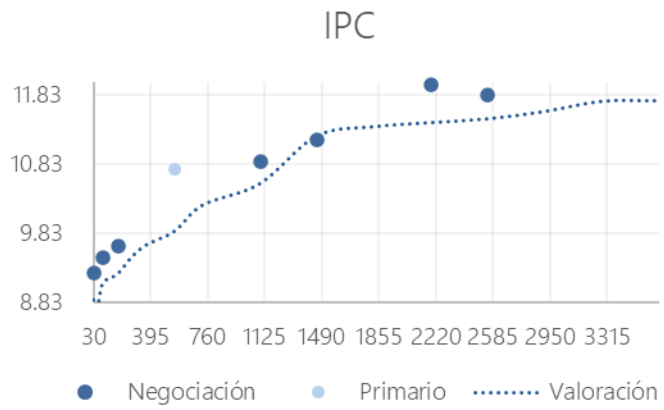
El mercado de TES registró una jornada de valorizaciones generalizadas a lo largo de la curva, en respuesta a una combinación de factores externos e internos. En particular, se observaron caídas en las tasas de los TES de largo plazo, como el TES 2046 que bajó 10,5 pb frente a su media SEN, reflejando una valorización significativa. En promedio, la curva de tasa fija se valorizó 1,5 pb, con especial comportamiento en la parte corta, que se valorizó en 12,3 pb.

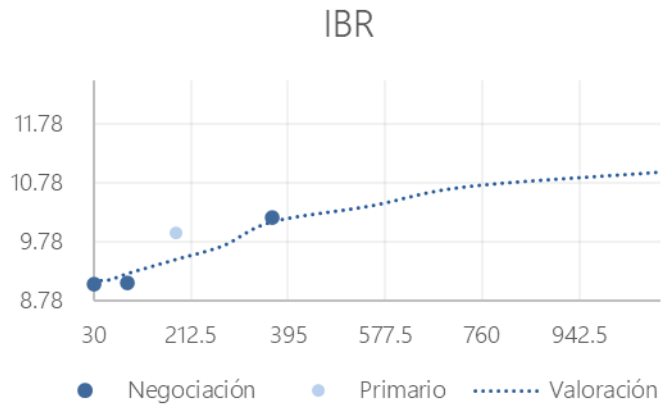
A nivel internacional, la noticia más relevante fue el anuncio de nuevos aranceles por parte del expresidente Trump hacia Brasil, que amenaza con desestabilizar flujos comerciales clave como el café y la carne . Esta tensión comercial elevó la demanda por activos seguros, favoreciendo la deuda emergente como los TES colombianos. Adicionalmente, la cotización del petróleo retrocedió desde máximos de dos semanas, reduciendo presiones inflacionarias globales .

En el ámbito local, el exministro José Antonio Ocampo advirtió sobre la importancia de la sostenibilidad fiscal en el foro de La República, resaltando los riesgos de credibilidad si se debilita la regla fiscal . Este mensaje, junto con una TRM estable (cerró en $4011,60), contribuyó a moderar las expectativas de devaluación, apoyando el apetito por deuda local.

En conclusión, la jornada estuvo marcada por valorizaciones en la curva de TES, impulsadas por aversión al riesgo internacional y señales de cautela fiscal a nivel local, que consolidan la tendencia positiva para la deuda pública colombiana en el corto plazo.







FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.
Síganos en nuestras redes sociales

Noticias del día

Estados Unidos:
Contrario a lo que anticipaban los analistas, las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo cayeron a 227 mil en la última semana, por debajo de las 232 mil de la semana anterior y de las 236 mil proyectadas por el promedio de analistas. Esta tendencia de mejora se ha venido consolidando desde mediados de junio, cuando se alcanzó el nivel más alto desde octubre de 2024, y marca cuatro semanas consecutivas de descensos, lo que sugiere una menor presión en el mercado laboral. Este resultado se alinea con los datos publicados la semana pasada, cuando las nóminas no agrícolas sorprendieron al alza con la creación de 147 mil empleos en junio, por encima de lo que esperaban los analistas y del mes anterior. En conjunto, estos indicadores refuerzan la percepción de un mercado laboral más resiliente de lo previsto. La tasa de desempleo se ubicó en 4.1%, por debajo del 4.3% anticipado por los analistas y del 4.2% registrado en mayo, lo que contrasta con las señales de enfriamiento que habían sugerido los datos de empleo privado publicados por ADP.

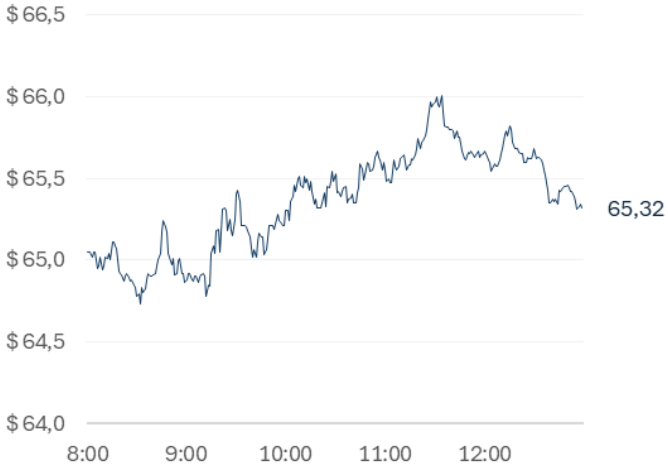
Este miércoles se publicaron las actas de la reunión de la Fed del 17 y 18 de junio, en las que se evidenció que, aunque todos los miembros votaron unánimemente por mantener la tasa de interés en el rango de 4.25%-4.5%, solo un par de funcionarios se mostraron a favor de recortes inmediatos. La mayoría de los participantes coincidió en que los recortes serían apropiados más adelante en el año, siempre que las presiones inflacionarias derivadas de los aranceles impuestos por el presidente Donald Trump resulten ser "temporales o modestas" y que la actividad económica muestre señales de debilitamiento. Las minutas también reflejan que la Fed anticipa una inflación más baja en el futuro, lo que refuerza la expectativa de flexibilización monetaria hacia el segundo semestre. Sin embargo, persiste la incertidumbre, ya que algunos miembros consideran que la inflación sigue por encima del objetivo del 2.0% y que no sería prudente recortar tasas en 2025.

Perú:
El Banco Central de Reserva del Perú decidirá hoy sobre la tasa de interés de referencia. El consenso del mercado anticipa que la autoridad monetaria mantendrá la tasa en 4.5%, como lo hizo en su reunión de junio. Esta previsión se da en un contexto de inflación contenida, aunque con señales de presiones al alza. Tanto los analistas como el propio Banco, en su Reporte de inflación junio 2025, proyectan que la inflación cerraría 2025 en 2.2%, aún dentro del rango meta. Por el lado de la actividad económica, se espera una desaceleración del crecimiento, que pasaría de 3.4% en 2024 a 3.1% en 2025. Esta moderación estaría explicada por una menor demanda externa y una caída en la producción minera, factores que afectarían negativamente las exportaciones. Este último aspecto cobra mayor relevancia tras el anuncio del presidente Donald Trump, quien el martes impuso un arancel del 50% a las importaciones de cobre, uno de los principales productos de exportación del Perú. Este escenario introduce riesgos adicionales a la baja para la actividad económica, los cuales deberán ser cuidadosamente evaluados por el Directorio del Banco Central al momento de tomar su decisión. En este contexto, los analistas esperan que pueda haber un recorte de la tasa de interés de política en el cuarto trimestre del año hasta 4.25%.

Resumen de mercado:

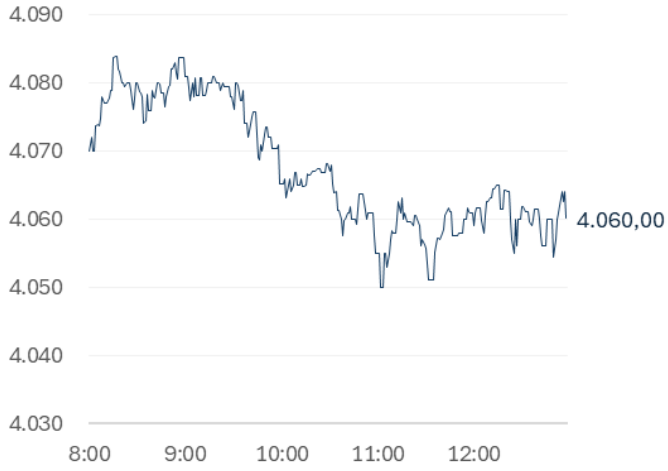
	25-jun-25	24-jun-25	Variación Diaria
Dow Jones	42982,4	43089,0	-0,25%
S&P 500	6092,2	6092,2	0,00%
Euro Stoxx 50	5252,0	5297,1	-0,85%
Brent (US/Barril)	67,8	67,1	0,97%
WTI (US/Barril)	65,1	64,4	1,12%
USDCOP	4060,0	4078,5	-0,45%

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



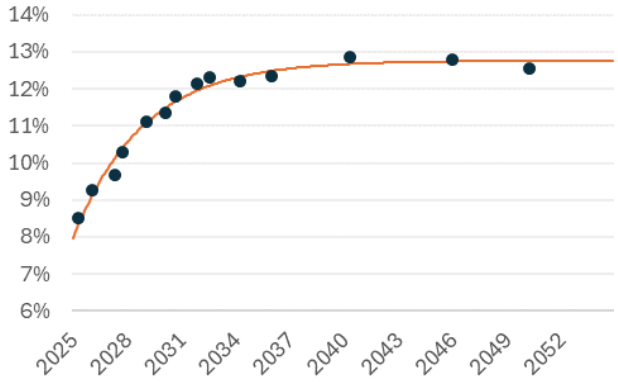
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



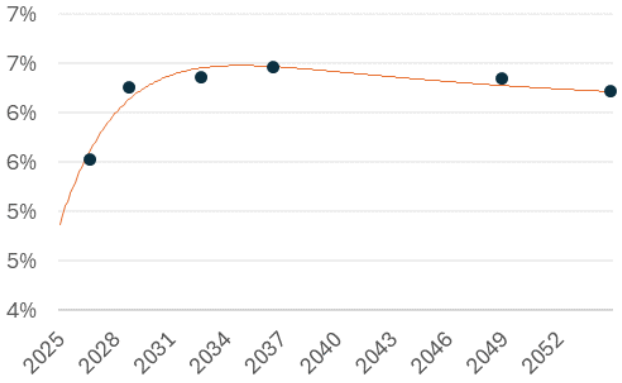
Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
nov/25	8,50%	8,50%	0,0	8,70%	-19,7	0,4
ago/26	9,25%	9,18%	6,7	9,30%	-5,0	1,2
nov/27	9,67%	9,74%	-6,9	10,05%	-38,3	2,4
abr/28	10,29%	10,31%	-2,3	10,47%	-18,3	2,8
ago/29	11,10%	11,11%	-1,2	.	.	4,2
sep/30	11,36%	11,40%	-4,0	10,93%	43,0	5,2
mar/31	11,80%	11,80%	0,1	11,28%	52,4	5,8
jun/32	12,15%	12,09%	6,0	11,57%	57,5	7,0
feb/33	12,32%	12,17%	14,9	11,75%	56,8	7,6
oct/34	12,21%	12,20%	0,7	11,90%	30,9	9,3
jul/36	12,34%	12,25%	9,0	12,17%	17,0	11,0
nov/40	12,85%	12,63%	22,0	.	.	15,4
jul/46	12,80%	12,63%	16,9	12,78%	2,4	21,1
oct/50	12,57%	12,44%	12,4	12,65%	-8,5	25,4

Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	5,53%	5,55%	-1,7	4,78%	74,9	1,7
abr/29	6,26%	6,29%	-3,0	5,06%	120,0	3,8
mar/33	6,37%	6,44%	-7,0	5,30%	107,0	7,8
feb/37	6,47%	6,47%	0,0	5,46%	101,2	11,7
jun/49	6,35%	6,31%	4,1	5,06%	129,0	24,0
may/55	6,23%	6,23%	-0,6	.	.	29,9

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"

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Síganos en nuestras redes sociales