FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 11 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

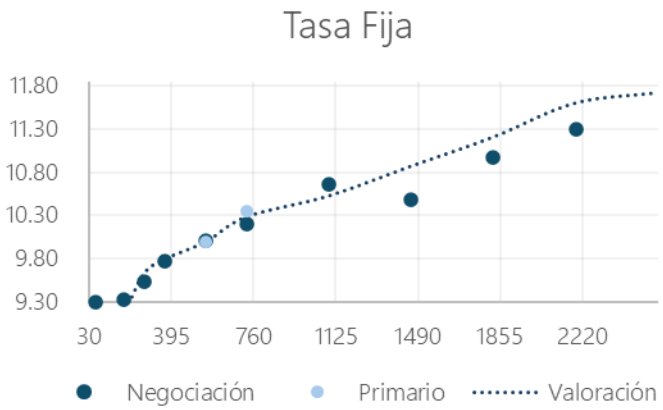
Comportamiento del mercado colombiano

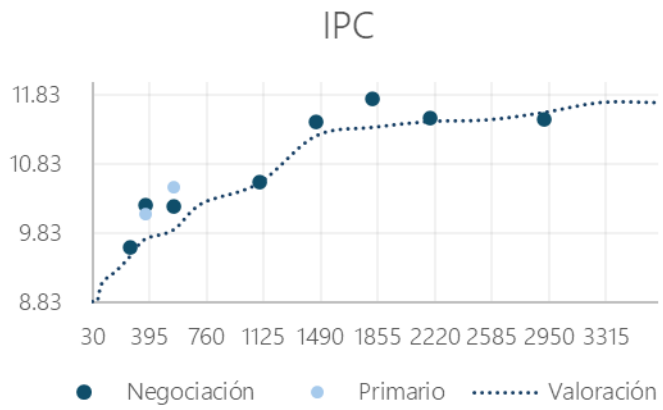
Durante la jornada del 11 de julio, el mercado de TES mostró un comportamiento mixto, con valorizaciones en la parte corta de la curva y desvalorizaciones en los segmentos medio y largo. Los TES 2025 se destacaron con una valorización significativa de 34 puntos básicos frente a la media SEN, mientras que referencias como los TES 2034 y 2046 registraron caídas de 6.4 y 4.3 puntos básicos respectivamente, reflejando una preferencia por posiciones de corto plazo ante la incertidumbre externa. En promedio, la curva se valorizó levemente en 0.5 pb, impulsada principalmente por el tramo corto (+11.7 pb), mientras que la curva media y larga presentaron ajustes negativos de -2.3 y -4.6 pb, respectivamente.

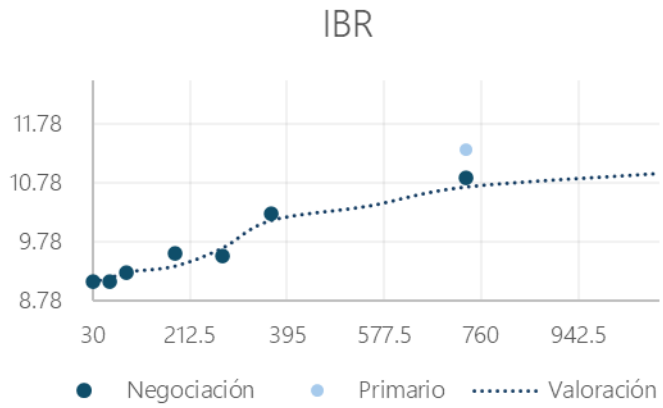
El mercado estuvo influenciado por la publicación del informe del Ministerio de Hacienda, el cual reafirma el compromiso del gobierno con la consolidación fiscal. Este plan busca corregir desequilibrios estructurales y garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas mediante reformas tributarias, optimización del gasto y disciplina presupuestal. Este mensaje de compromiso con la estabilidad fiscal podría haber aportado tranquilidad a los inversionistas, favoreciendo la demanda por TES cortos.

En el plano internacional, la expectativa de mayores recaudos por aranceles en EE. UU. (según Reuters) y la presión comercial de la administración Trump continúan generando incertidumbre global, aunque sin un impacto directo en los flujos hacia deuda local en esta jornada.

Finalmente, el dólar cerró en $3,996.25, por debajo de la TRM ($4,013.50), evidenciando un fortalecimiento del peso colombiano en línea con un contexto local más favorable y menor percepción de riesgo en el corto plazo.







Noticias del día

Estados Unidos:
El presidente Donald Trump anunció un aumento del arancel general a las importaciones provenientes de Canadá, que pasará del 25% actual, al 35% a partir del 1 de agosto. La medida se suma a los aranceles sectoriales ya vigentes, como los aplicados a productos lácteos y metales, forma parte de una estrategia más amplia de presión comercial. Según el gobierno estadounidense, la decisión se fundamenta en la preocupación por la crisis del fentanilo en la frontera, atribuyendo a Canadá una débil capacidad para contener el flujo de drogas hacia Estados Unidos. En la carta enviada por la administración Trump, también se advirtió que cualquier represalia canadiense en forma de incremento de aranceles a productos estadounidenses será respondida con un aumento proporcional. Además, el mandatario anunció que el arancel mínimo general, actualmente en 10%, se incrementará a un rango entre 15% y 20%, arancel que actualmente tienen los productos colombianos. El endurecimiento arancelario podría escalar las tensiones comerciales y generar efectos inflacionarios en los EE.UU, sin embargo, luego de este anuncio, no se evidenció mayor movimiento en los mercados.

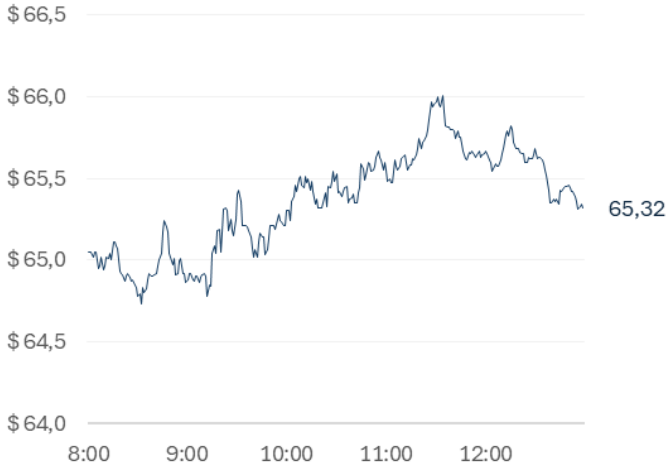
Perú:
El Banco Central de Reserva del Perú decidió mantener la tasa de interés de referencia en 4.5%. Según el comunicado oficial, la inflación interanual de junio se ubicó en 1.69% a/a, y aunque se anticipan presiones alcistas hacia finales de año, con una proyección de hasta 2.2%, debido a la incertidumbre en los mercados globales por cambios arancelarios en Estados Unidos, la inflación se mantiene dentro del rango meta del Banco. Además, el BCRP señaló que las expectativas sobre la situación económica actual y futura, si bien retrocedieron, continúan en el tramo optimista. Este panorama no modificó las expectativas del mercado, que prevén un recorte de la tasa de política monetaria en el cuarto trimestre del año, hasta 4.25%.

Reino Unido:
Contrario al crecimiento que esperaban los analistas, el PIB mensual tuvo una contracción de 0.1% m/m en mayo, acumulando dos meses consecutivos en terreno negativo. Aunque el dato fue mejor que el -0.3% m/m de abril, se ubicó por debajo del +0.1% m/m que esperaba el consenso de analistas. La caída estuvo explicada por la contracción en los sectores de producción de bienes y construcción, parcialmente compensada por el crecimiento en los servicios. Estos resultados no modificaron las expectativas de política monetaria, que contemplan dos recortes en la tasa de interés del Banco de Inglaterra desde el nivel actual de 4.25% hasta 3.75% hacia finales de año.
Resumen de mercado:

Resumen de mercado:

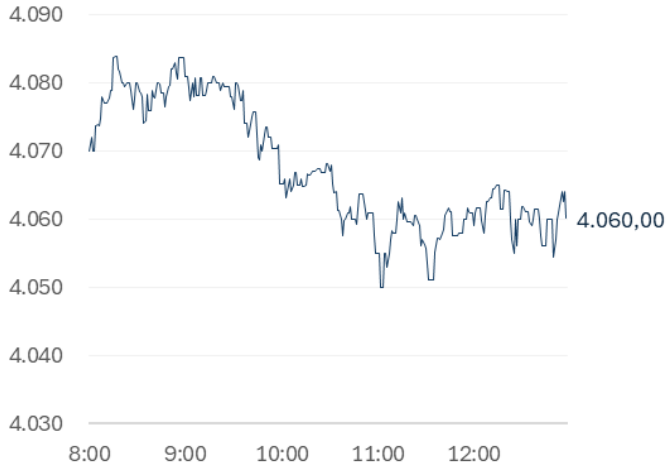
	25-jun-25	24-jun-25	Variación Diaria
Dow Jones	42982,4	43089,0	-0,25%
S&P 500	6092,2	6092,2	0,00%
Euro Stoxx 50	5252,0	5297,1	-0,85%
Brent (US/Barril)	67,8	67,1	0,97%
WTI (US/Barril)	65,1	64,4	1,12%
USDCOP	4060,0	4078,5	-0,45%

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



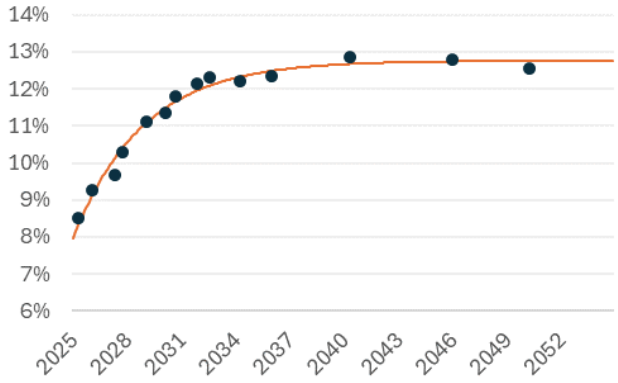
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



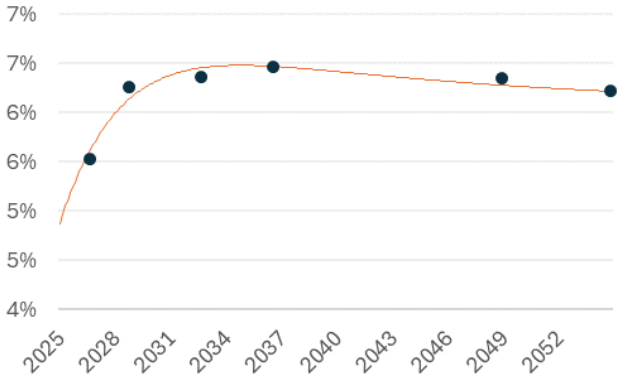
Fuente: Bloomberg

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