

# Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 15 de julio de 2025



## Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo  
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez  
Trader de FICs

Natalia Forero Espinosa  
Estudiante en práctica profesional

## Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio  
Ejecutiva de análisis económico

Maria Paula Basto Lozano  
Analista de investigación económica.



Síguenos en nuestras redes sociales



## Comportamiento del mercado colombiano

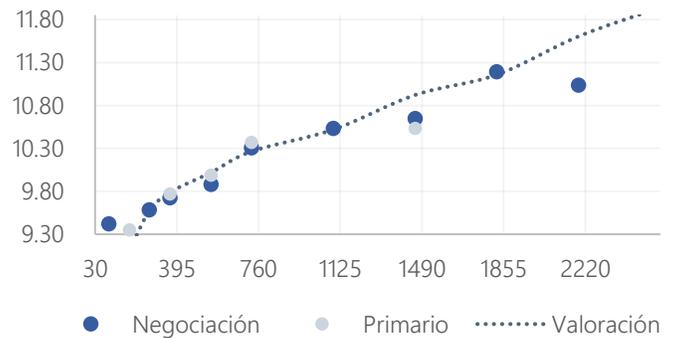
El precio del dólar en Colombia se ubicó hoy en \$4.028, mostrando una estabilidad relativa en las últimas semanas pero cerrando la jornada con tendencia alcista. Esta tendencia responde a factores como la moderación de la inflación en Estados Unidos, la recuperación del precio del petróleo y la cautela de los inversionistas ante las expectativas de política monetaria del Banco de la República.

La deuda pública continúa siendo un motivo de preocupación, ya que supera el 60 % del PIB. Las calificadoras de riesgo han reaccionado negativamente frente al aumento del déficit fiscal, que pasó del 5,1 % al 7,1 % del PIB, lo cual ha deteriorado la percepción de sostenibilidad de las finanzas del país. En respuesta, el Gobierno tiene previsto emitir hasta US\$2.400 millones en deuda externa y \$58 billones en TES, con el objetivo de cubrir las necesidades de financiamiento para el segundo semestre del año.

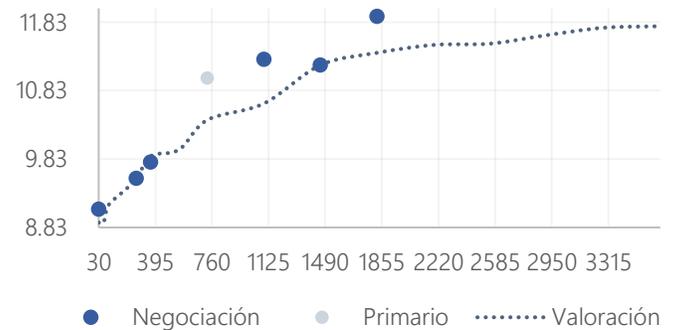
Por su parte, la deuda externa total asciende a US\$203.286 millones, con un mayor peso del sector público (US\$112.989 millones, 26,8 % del PIB) frente al privado (US\$90.297 millones, 21,4 % del PIB). Este cambio estructural obedece a un mayor gasto público sostenido en el tiempo.

Finalmente, los Fondos de Inversión Colectiva evidencian un rendimiento estable alrededor de las tasas de engorde de los portafolios.

### Tasa Fija



### IPC



### IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



## Noticias del día

Colombia:

Sorprendió al alza el incremento de las ventas al por menor, al alcanzar un crecimiento de 13.2% a/a, por encima de la que esperaba el promedio de analistas de 12.1% a/a y de la de 11.4% a/a en abril. La aceleración en el crecimiento de las ventas al por menor se dio principalmente por un mejor dinamismo en las ventas de "Libros y papelería", "Equipos de informática y telecomunicaciones" y "Repuestos y autopartes". En contraste, el crecimiento estuvo contenido por un menor dinamismo en "Bebidas alcohólicas, cigarrillos y productos del tabaco". Adicionalmente, la producción manufacturera se recuperó al registrar un crecimiento de 3.0% a/a en mayo, superior al de 2.0% a/a que esperaba el promedio de analistas y en contraste con la contracción de 3.3% en abril. La recuperación en la producción industrial se dio en subsectores como los de "Elaboración de otros productos alimenticios" y "Confección de prendas de vestir". En contraste, la recuperación estuvo contenida por un deterioro en la "Coquización, refinación de petróleo, y mezcla de combustibles" y "Fabricación de carrocerías para vehículos automotores, remolques". Estos resultados positivos pueden sesgar al alza nuestra expectativa del crecimiento de 2.6% a/a en el Indicador de Seguimiento a la Economía en mayo que se dará a conocer el viernes de esta semana.

Estados Unidos:

En línea con lo que esperaban los analistas, la inflación IPC se ubicó en 0.3% m/m en junio, por encima de la de 0.1% m/m en mayo y del 0.0% m/m en junio de 2024, sin embargo, sorprendió al alza la inflación anual que se aceleró más de lo esperado hasta 2.7% a/a, por encima del 2.6% a/a que esperaba el promedio de analistas y del 2.4% a/a en mayo. La presión al alza en la inflación se generó por presiones en los bienes básicos, que puede estar relacionado con el incremento de los aranceles anunciados por el presidente Donald Trump. Adicionalmente, se dio un incremento en los precios de los alimentos y servicios; además, se registró una menor contribución negativa de los precios de la energía. En consecuencia, la inflación núcleo se ubicó en 0.2% m/m en junio, por debajo de 0.3% m/m que esperaba el promedio de analistas, pero por encima del 0.1% m/m

en el mes anterior, con lo que la inflación anual se aceleró hasta 2.9% a/a, como esperaban los analistas y por encima del 2.8% a/a del mes anterior. Posterior a conocerse el dato disminuyó la probabilidad de los dos recortes que se esperan para lo que resta del año.

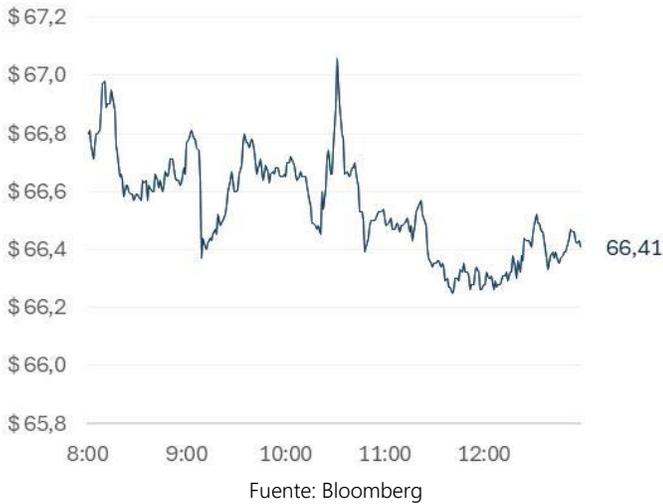
En contraste, sorprendió la recuperación del Índice Manufacturero de Nueva York que se ubicó en terreno positivo en 5.5 puntos en julio, superior al -16.0 puntos en junio y en contraste con la expectativa de analistas que esperaban se ubicara en -9.2 puntos. Este resultado estuvo impulsado por el mejoramiento de las expectativas económicas actuales y al incremento de nuevas órdenes y empleo, aunque permanecen débiles las condiciones futuras de la economía. Si bien el resultado da señales de una recuperación en el sector manufacturero, siguen preocupando los anuncios constantes de cambios en política arancelaria.

China:

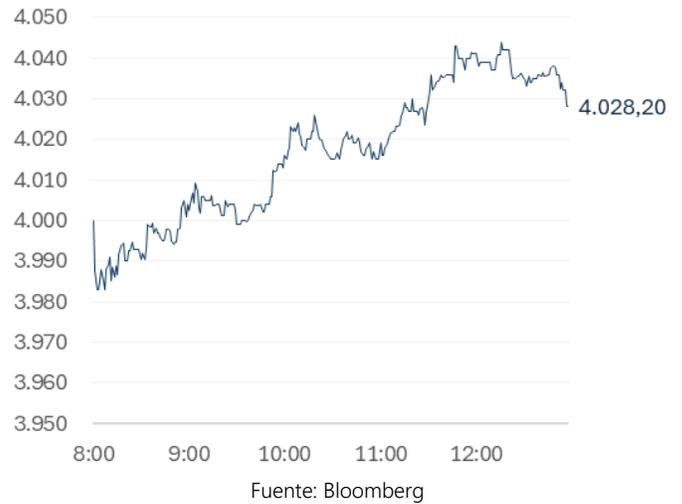
La economía se desaceleró menos de lo que esperaba el promedio de analistas, al crecer 5.2% a/a en 2T25, por debajo de la de 5.4% a/a en 1T25, aunque superior a la desaceleración hasta 5.1% que esperaba el promedio de analistas. El crecimiento estuvo impulsado principalmente por el dinamismo del sector servicios y las actividades primarias, mientras que la manufactura evidenció señales de debilidad. Durante el segundo trimestre, la economía del gigante asiático enfrentó desafíos internos como la débil demanda interna, la persistente crisis del sector inmobiliario y una elevada tasa de desempleo juvenil. A nivel externo, las tensiones comerciales con Estados Unidos continuaron siendo un factor de presión, especialmente por los altos aranceles a las importaciones desde China, aunque algunos de estos fueron posteriormente renegociados. Con este resultado, el crecimiento acumulado en el primer semestre de 2025 se ubicó en 5.3% a/a, en línea con la meta oficial de al menos 5% establecida a comienzos del año. Para alcanzar este objetivo, el gobierno chino ha implementado una política económica expansiva, que incluye subsidios al consumo y recortes en la tasa de interés de referencia, la cual se redujo hasta el 3% en mayo, con el fin de contrarrestar los riesgos internos y externos que enfrenta la economía.



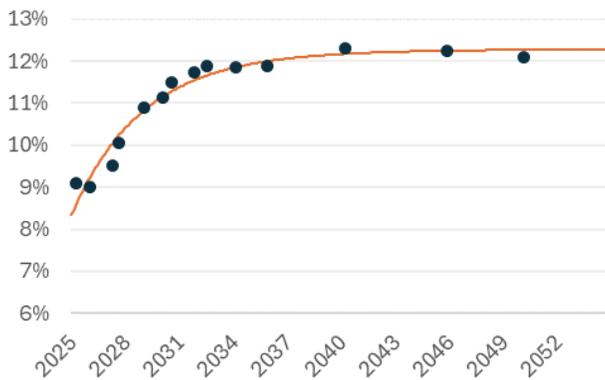
Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



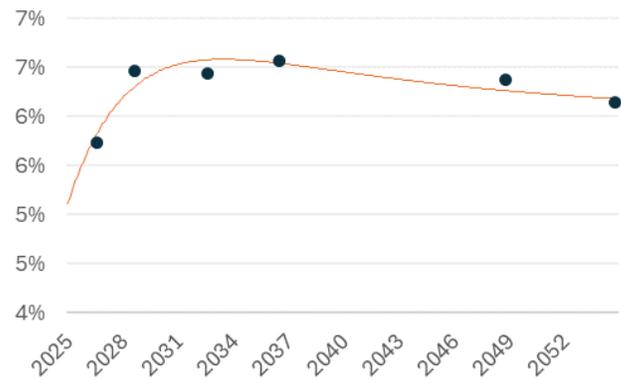
Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Curva de TES en pesos



Curva de TES en UVR



Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
now/25	9,10%	9,10%	0,0	8,70%	40,0	0,4
ago/26	9,00%	8,94%	5,9	9,30%	-30,0	1,1
nov/27	9,52%	9,49%	2,6	10,05%	-53,6	2,3
abr/28	10,05%	10,06%	-1,4	10,47%	-42,4	2,8
ago/29	10,88%	10,89%	-1,2	-	-	4,1
sep/30	11,12%	11,14%	-1,5	10,93%	19,0	5,2
mar/31	11,50%	11,61%	-10,8	11,28%	22,2	5,7
jun/32	11,72%	11,90%	-18,0	11,57%	15,0	7,0
feb/33	11,89%	12,01%	-11,8	11,75%	14,1	7,6
oct/34	11,86%	12,03%	-16,8	11,90%	-3,9	9,3
juI/36	11,87%	11,98%	-10,6	12,17%	-30,1	11,0
nov/40	12,31%	12,39%	-7,5	-	-	15,4
juI/46	12,25%	12,30%	-5,1	12,78%	-52,5	21,0
oct/50	12,08%	12,10%	-2,0	12,65%	-57,3	25,3

Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	5,73%	5,74%	-1,1	4,78%	94,6	1,7
abr/29	6,47%	6,43%	3,5	5,06%	140,8	3,8
mar/33	6,44%	6,45%	-1,0	5,30%	114,0	7,7
feb/37	6,58%	6,57%	0,4	5,46%	111,7	11,6
jun/49	6,38%	6,38%	0,0	5,06%	132,2	23,9
may/55	6,15%	6,24%	-8,5	-	-	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"



Síguenos en nuestras redes sociales

