

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 17 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

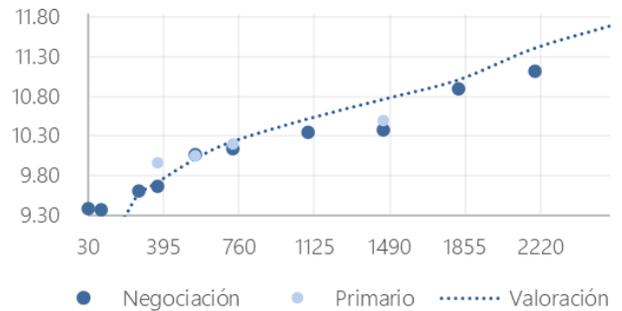
Hoy, la cotización del dólar en Colombia cerró en \$4.017,50, lo que implica un leve incremento frente a la jornada anterior. Con este, hace que la dinámica del mercado cambiario haya evolucionado de un modo moderado. Esta evolución coincide con el comportamiento que tienen los niveles del precio del petróleo y las expectativas de decisiones del Banco de la República, el contexto internacional.

En cuanto a la deuda pública, es una preocupación estructural. La deuda externa del sector público se sitúa en US\$112.989 millones (aproximadamente el 26,8 % del PIB), lo que implica que el Gobierno sigue emitiendo Bonos Globales y títulos en mercados internacionales para financiar programas sociales, gastos corrientes y pagos de deuda pasada, lo que conduciría a una reducción del margen de maniobra del MHCP.

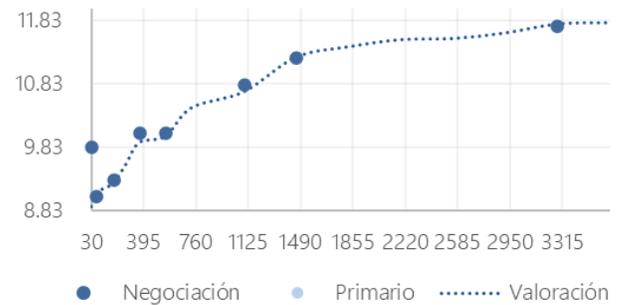
Los Fondos de Inversión Colectiva exhiben un comportamiento estable. Muchos de estos fondos correspondientes al perfil conservador, han mostrado rentabilidades anuales superiores al 10% en las últimas jornadas.

Finalmente, la deuda externa del sector privado se sitúa en US\$90.297 millones (21,4 % del PIB), y una situación como la de la deuda privada superaba históricamente a la deuda pública en términos de cambios estructurales, en donde se consigna una mayor presencia del Estado en la economía y una tendencia de las empresas a reducir su exposición al exterior, en un escenario característico de condiciones financieras más restrictivas.

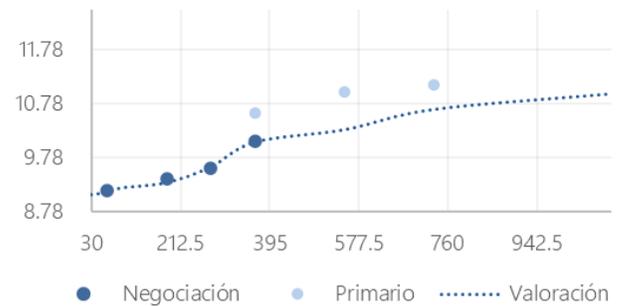
Tasa Fija



IPC



IBR



Noticias del día

Colombia:

La confianza del consumidor siguió recuperándose y se ubicó en terreno positivo en 2.2 puntos en junio, en contraste con los -3.8 en mayo y a los -12.7 puntos en junio de 2024. El avance en el indicador se dio por mejores resultados en las expectativas del consumidor dentro de 12 meses y a la percepción de las condiciones económicas actuales. Con el resultado se consolidó una senda de recuperación de la confianza del consumidor que se había afectado a inicios del año por las presiones al alza en la inflación y el freno en el ciclo de recortes de las tasas de interés por parte del Banco de la República. La confianza del consumidor mejoró en 3 de las 5 ciudades encuestadas, con excepción de Barranquilla y Medellín en donde se presentó un deterioro. En cuanto a los niveles socioeconómicos se registró una mejor lectura en todos los estratos. Finalmente, se observó una mejora en la disposición de compra de vivienda y de bienes muebles y electrodomésticos. El mejor desempeño de la confianza del consumidor podría pronosticar una evolución positiva del consumo de los hogares dentro del PIB.

BanRep:

El Banco de la República dio a conocer los resultados de la encuesta de expectativas de los analistas realizada en julio. El promedio de analistas espera que la inflación sea de 0.18% m/m en julio, lo que permitirá una desaceleración de la inflación hasta 4.79% a/a. En cuando a la inflación esperada al cierre del año, se registró una corrección a la baja de 4.81% a/a a 4.79% a/a, teniendo en cuenta la sorpresa a la baja en la inflación de junio. Adicionalmente, la mediana de analistas espera que el Banco de la República retome los recortes en su reunión del julio con 25 puntos básicos y hasta ubicar la tasa de interés en 9.0%, para continuar a lo largo del año hasta 8.50% a final del año. En Bancóldex esperamos una inflación mensual de 0.19% m/m, que desacelere la inflación hasta 4.79% a/a. Para el cierre del año una inflación de 4.79%. Finalmente, dado el poco avance en la desaceleración de la inflación núcleo, creemos que el Banco de la

República mantendrá inalterada la tasa de interés en la reunión de julio. Hacia adelante, creemos que la junta podrá retomar el ritmo de descensos hasta ubicar la tasa en 8.50% en diciembre. Sin embargo, en caso de presiones de inflación creemos que hay una probabilidad alta que el Banco no pueda hacer recortes adicionales a lo largo del año.

Estados Unidos:

Las ventas minoristas anticipadas en Estados Unidos mostraron una recuperación más sólida de lo previsto, al registrar un crecimiento de 0.6 % m/m en junio, por encima del 0.1 % estimado por el consenso de analistas y revirtiendo la contracción de 0.9% m/m observada en mayo. Este resultado refleja la resiliencia del consumo de los hogares tras dos meses consecutivos de caídas. Además, el índice de condiciones de negocios de la Fed de Philadelphia sorprendió positivamente al ubicarse en terreno expansivo, al ubicarse en 15.9 puntos en julio. Esta cifra contrasta con los -0.1 puntos esperados por el mercado y los -4.0 puntos registrados el mes anterior. La mejora se explica principalmente por el repunte en los nuevos pedidos y el empleo, aunque los precios continuaron elevados. Esta lectura sugiere una posible reactivación del sector manufacturero, luego de tres meses consecutivos en terreno negativo.

Por su parte, las peticiones iniciales de desempleo se ubicaron en 221 mil en la última semana, por debajo de las 227 mil (revisadas al alza en 228 mil) de la semana previa y en contraste al aumento hasta 233 mil que esperaban el promedio de analistas. El promedio de las últimas 4 semanas las peticiones de desempleo se encuentran en 229 mil, cifra menor frente a los 235.7 mil de la semana. Este buen resultado del mercado laboral respalda los resultados positivos de desempleo publicado hace dos semanas. Finalmente, resultados positivos en el mercado laboral, de ventas al por menor y manufactura muestran señales de la recuperación en el consumo de los hogares y de la producción que pueden sesgar al alza el pronóstico de crecimiento de 1.9% a/a para



el 2T25.

Reino Unido:

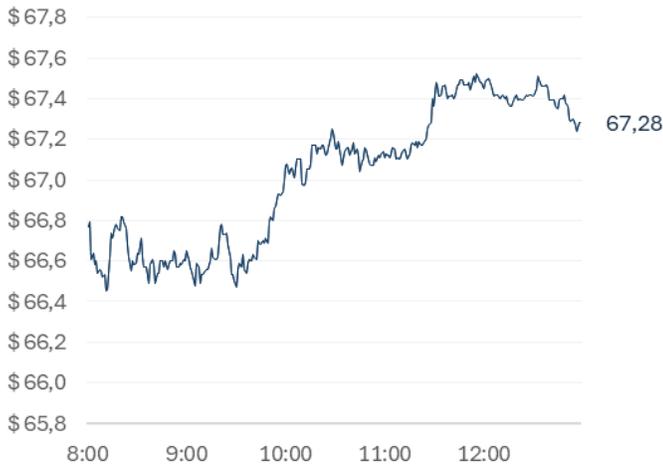
La inflación del IPC sorprendió al alza en junio, acelerándose a 3.6% a/a, por encima del 3.4% a/a que el consenso de analistas esperaba se mantuviera inalterada. De igual forma, la inflación subyacente también superó las proyecciones, ubicándose en 3.7% a/a frente al 3.5% registrado en mayo, que se preveía se mantuviera. Ambos indicadores se mantienen por encima de la meta del 2% establecida por el Banco Central. Aunque el Emisor ha reconocido que espera incrementos de precios de esta magnitud a lo largo del año, estos resultados redujeron la probabilidad de que se materialicen dos recortes en la tasa de interés por parte del mercado, que actualmente en 4.25%.

Resumen de mercado:

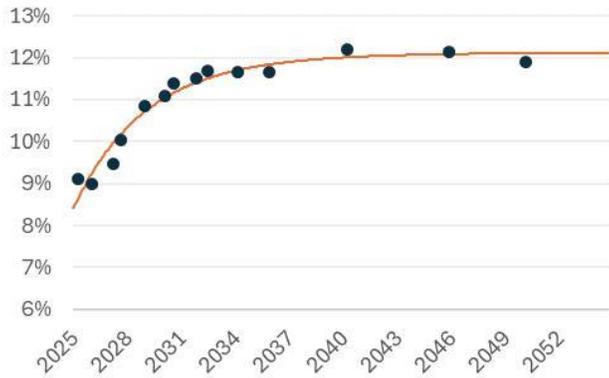
	17-jul-25	16-jul-25	Variación Diaria
Dow Jones	44518,3	44254,8	0,60%
S&P 500	6304,0	6263,7	0,64%
Euro Stoxx 50	5377,2	5298,1	1,49%
Brent (US/Barril)	69,6	68,5	1,59%
WTI (US/Barril)	67,7	66,4	1,93%
USDCOP	4017,5	4014,0	0,09%



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

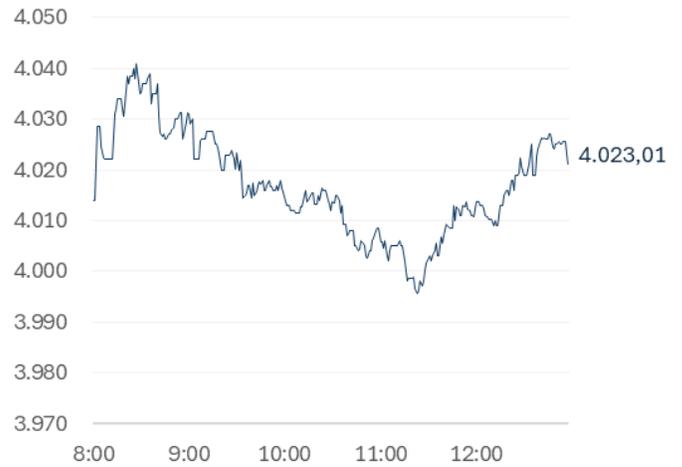


Fuente: Bloomberg
Curva de TES en pesos

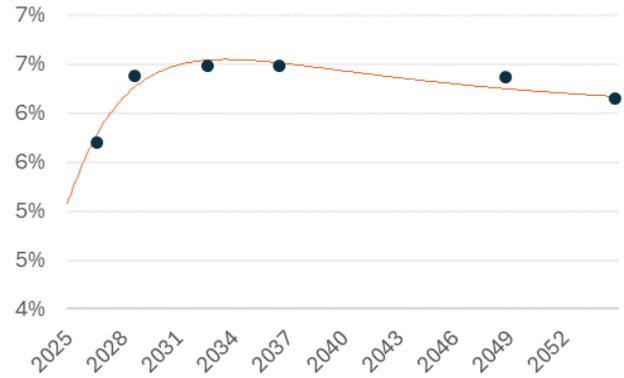


Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



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
now/25	9,10%	9,10%	0,0	8,70%	40,0	0,4
ago/26	9,00%	9,03%	-2,9	9,30%	-29,9	1,1
nov/27	9,48%	9,53%	-4,8	10,05%	-57,3	2,3
abr/28	10,03%	10,04%	-1,6	10,47%	-44,5	2,8
ago/29	10,84%	10,85%	-1,5	.	.	4,1
sep/30	11,08%	11,15%	-7,0	10,93%	15,0	5,2
mar/31	11,40%	11,46%	-6,2	11,28%	12,0	5,7
jun/32	11,51%	11,71%	-20,0	11,57%	-6,0	7,0
feb/33	11,67%	11,85%	-18,3	11,75%	-8,0	7,6
oct/34	11,65%	11,85%	-20,0	11,90%	-25,1	9,3
ju/36	11,67%	11,84%	-17,3	12,17%	-50,0	11,0
nov/40	12,20%	12,30%	-10,5	.	.	15,4
ju/46	12,15%	12,30%	-15,0	12,78%	-62,5	21,0
oct/50	11,89%	12,07%	-17,4	12,65%	-76,2	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	5,70%	5,68%	1,7	4,78%	91,6	1,7
abr/29	6,38%	6,46%	-8,7	5,06%	131,6	3,8
mar/33	6,49%	6,44%	5,0	5,30%	119,0	7,7
feb/37	6,48%	6,55%	-7,0	5,46%	102,2	11,6
jun/49	6,37%	6,30%	6,2	5,06%	130,7	23,9
may/55	6,15%	6,13%	2,5	.	.	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

