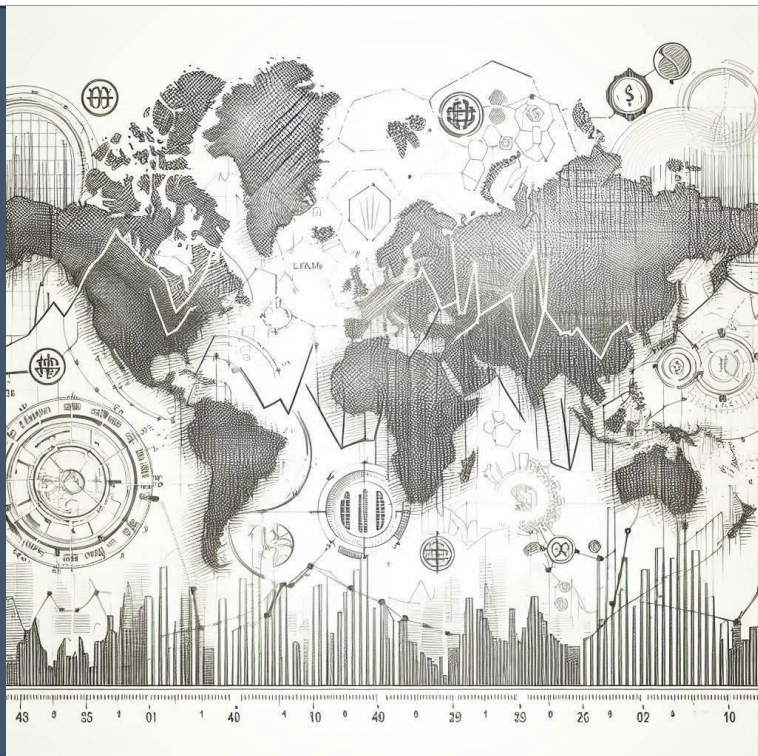


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 2 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 Rodríguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económico

Maria Paula Basto Lozano
Analista de investigación económica.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

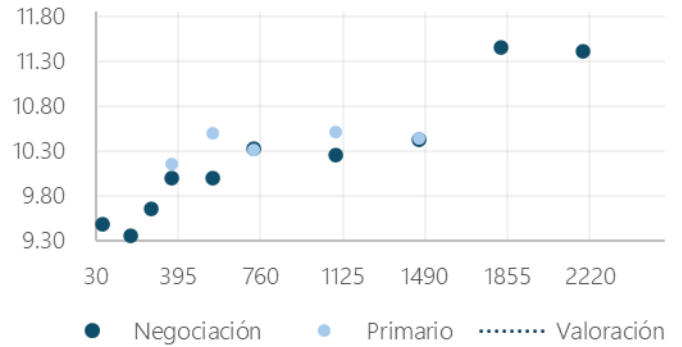
El mercado de TES presentó una jornada de valorizaciones generalizadas, en un contexto de alta demanda por activos emergentes y un comportamiento favorable en los mercados internacionales. Las tasas de interés de la curva de TES en tasa fija descendieron en todos los tramos, con mayor fuerza en el segmento medio, lo que implica aumentos en los precios de los títulos. Este movimiento se refleja en una variación promedio de -5.8 puntos básicos frente a la media SEN.

Uno de los principales catalizadores de la jornada fue el apetito global por deuda de economías emergentes. De acuerdo con Reuters, las emisiones de deuda en mercados emergentes han registrado un repunte importante, incluso en medio de tensiones geopolíticas, gracias a señales de estabilización macroeconómica global. Este entorno favorable favoreció el ingreso de flujos hacia activos locales, impulsando la valorización de la curva.

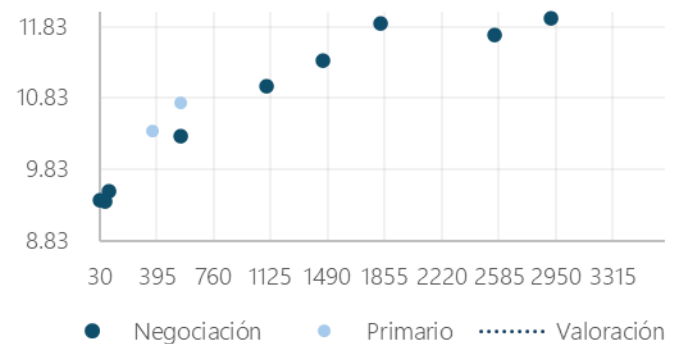
A nivel local, se observó una fuerte dinámica de negociación, con un volumen total superior a \$1,1 billones. El mayor peso se mantuvo en el mercado secundario de TES tasa fija, que representó el 44% del total negociado. Destaca también el nodo de 365 días, que lideró los montos con \$325 mil millones.

En cuanto al dólar, la tasa de cambio cerró en \$3.992,30, por debajo de la TRM vigente de \$4.047,71, influenciada por el aumento en los precios internacionales del petróleo y una mayor entrada de dólares al país.

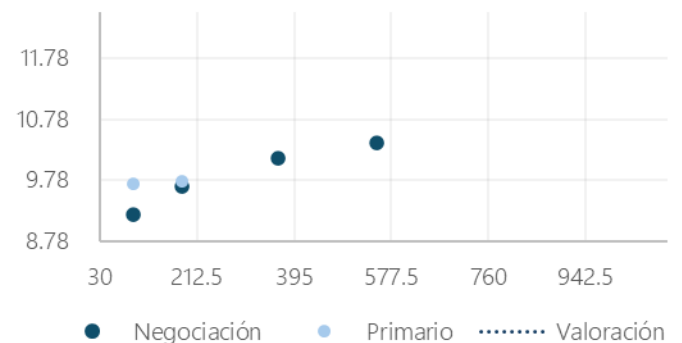
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Estados Unidos:
Sorprende la pérdida de 33 mil puestos de trabajo en el sector privado durante junio, al deterioro frente al aumento en las nóminas de 29 mil en mayo, y en contraste con la aceleración hasta 98 mil que esperaban el promedio de analistas. Según ADP Research, la mayor contracción se presentó en el sector de servicios, con una pérdida de 66 mil empleos, especialmente en las áreas de servicios profesionales, actividades financieras, educación y salud. Sin embargo, esta caída fue parcialmente compensada por la creación de nuevos puestos en los sectores de entretenimiento, hostelería y producción de bienes. Una caída en las nóminas no se observaba desde marzo de 2023, lo que genera preocupación entre los analistas, dado que persiste una reticencia a reemplazar los empleos perdidos, a pesar de que los despidos siguen siendo poco frecuentes. Esto sugiere que los empleadores están adoptando una postura cautelosa en sus decisiones de contratación, en un contexto de presión por reducir costos ante los aumentos derivados de la política comercial de la administración Trump. El resultado conocido hoy sesga a la baja la expectativa de las nóminas no agrícola (que consolida el sector público y privado) para el que el promedio de analistas espera 110 mil nuevos puestos de trabajo en junio, por debajo de los 139 mil en mayo. Con lo que la tasa de desempleo aumentaría hasta 4.3%, por encima de la de 4.2% en mayo.

China:
Se espera que el índice Caixin PMI de servicios se ubique en 50.9 puntos en junio, por debajo del 51.1 registrado en mayo, aunque aún en zona de expansión. Esta moderación anticipada refleja una demanda interna y externa más débil, evidenciada por la reciente caída en las exportaciones. Además, persiste una presión al alza sobre los costos operativos, impulsada por aumentos en precios de insumos y salarios. Todo esto ocurre en un contexto de incertidumbre comercial, especialmente por las tensiones en los acuerdos con Estados Unidos, lo que podría estar afectando las expectativas de crecimiento del sector. Este panorama coincide con la revisión a la baja del crecimiento económico de China por parte del Fondo Monetario Internacional (FMI), que proyecta una

expansión de 4.2% para 2025, por debajo del 5.0% estimado para 2024.

Resumen de mercado:

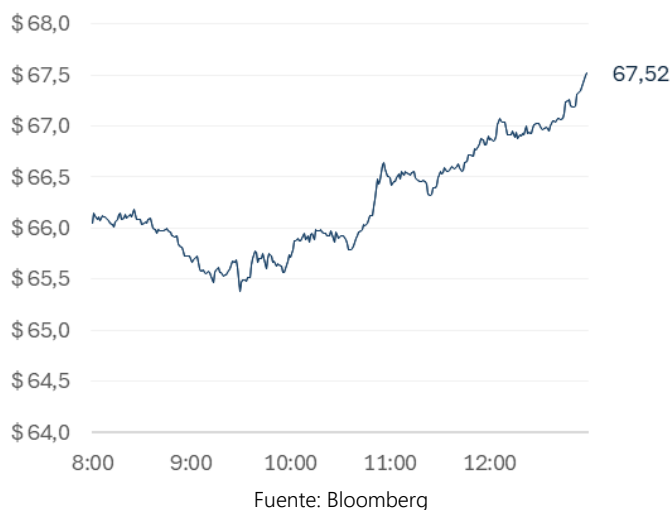
	2-jul-25	1-jul-25	Variación Diaria
Dow Jones	44484,4	44494,9	-0,02%
S&P 500	6227,4	6198,0	0,47%
Euro Stoxx 50	5318,7	5282,4	0,69%
Brent (US/Barril)	69,0	67,1	2,83%
WTI (US/Barril)	67,4	65,5	2,95%
USDCOP	3992,3	4026,2	-0,84%



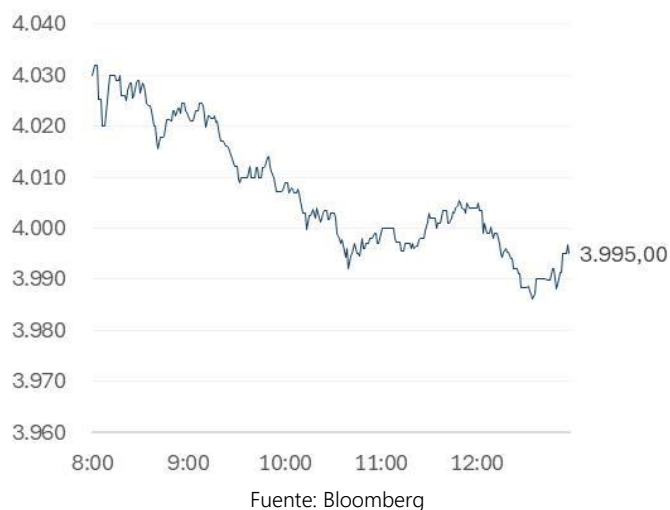
Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Curva de TES en pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
nov/25	8,60%	8,60%	0,0	8,70%	-9,9	0,4
ago/26	9,15%	9,24%	-9,1	9,30%	-15,0	1,2
nov/27	9,57%	9,60%	-3,0	10,05%	-48,3	2,3
abr/28	10,11%	10,20%	-9,1	10,47%	-35,8	2,8
ago/29	10,94%	11,00%	-5,6	-	-	4,1
sep/30	11,24%	11,21%	3,0	10,93%	31,0	5,2
mar/31	11,69%	11,70%	-0,8	11,28%	41,2	5,7
jun/32	12,07%	12,09%	-2,6	11,57%	49,7	7,0
feb/33	12,17%	12,25%	-8,0	11,75%	41,9	7,6
oct/34	12,27%	12,22%	5,9	11,90%	37,3	9,3
jul/36	12,22%	12,24%	-2,1	12,17%	5,0	11,0
nov/40	12,77%	12,75%	1,2	-	-	15,4
jul/46	12,81%	12,79%	1,5	12,78%	3,0	21,1
oct/50	12,51%	12,44%	6,6	12,65%	-14,3	25,3

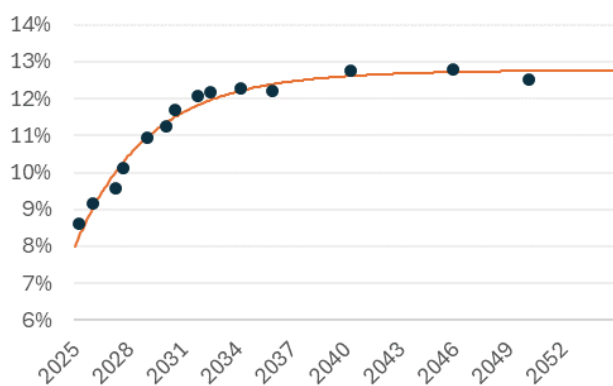
Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	5,72%	5,76%	-3,7	4,78%	93,4	1,7
abr/29	6,21%	6,30%	-8,9	5,06%	115,0	3,8
mar/33	6,42%	6,41%	0,9	5,30%	111,9	7,7
feb/37	6,57%	6,50%	7,2	5,46%	111,4	11,7
jun/49	6,35%	6,27%	8,0	5,06%	129,2	24,0
may/55	6,30%	6,20%	9,8	-	-	29,9

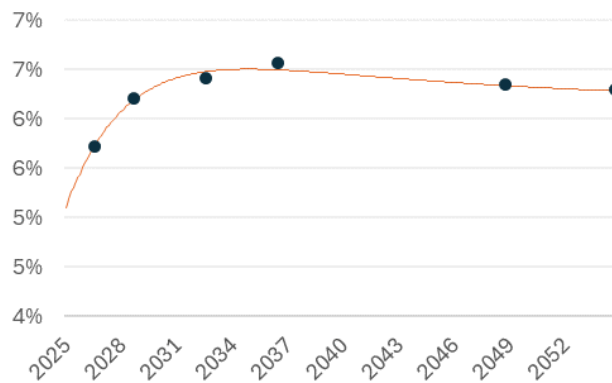
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR



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

