

Los fondos registraron una jornada positiva en un entorno donde el foco del mercado continuó concentrado en las perspectivas de inflación, política monetaria y evolución del entorno internacional.

A nivel local, el mercado sigue incorporando las señales del Banco de la República respecto a la persistencia de riesgos inflacionarios. En recientes declaraciones, el gerente del BanRep reiteró que las tasas de interés deberán permanecer en niveles restrictivos durante algún tiempo para asegurar la convergencia de la inflación hacia su meta de largo plazo. Esta visión continúa respaldada por las expectativas inflacionarias y por la incertidumbre asociada al entorno externo, factores que seguirán siendo determinantes en las próximas decisiones de política monetaria.

En el ámbito internacional, la atención de los inversionistas permanece centrada en la evolución de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y en su impacto sobre los mercados financieros, el dólar y los precios de las materias primas. A falta de publicaciones macroeconómicas de gran impacto en Estados Unidos, las expectativas sobre la Reserva Federal continúan ajustándose principalmente a partir de declaraciones de sus miembros y de las noticias asociadas al conflicto. Paralelamente, durante la semana los mercados seguirán de cerca los resultados de los índices PMI en las principales economías, las decisiones de política monetaria en Europa y Asia, y las señales sobre crecimiento e inflación en economías desarrolladas y emergentes.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento de valorización en las curvas. En la TF se observa variaciones en promedio de un punto básico, con valorizaciones en el nodo de 1460 días con (6) puntos básicos. Para la deuda indexada al IPC se evidenció una jornada con valorización de (5) puntos básicos en promedio. Destacando sobre todo nodos medios como el de 549 días que presentó apreciación con (12) puntos básicos. Por su lado, el IBR tuvo una jornada de valorización en promedio de (3) puntos básicos. Con valorizaciones destacables en el nodo de 30 días con (7) puntos básicos y en 1095 días con (3) puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$813 mil millones en MT, llegando hasta \$1.49 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.95 billones a \$2.29 billones, registrando un crecimiento de \$340 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$948 mil millones en Master Trader frente a los \$410 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$386 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.25 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.79%** e.a. en los últimos 30 días y de **8.89%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo asociado a la valorización de TCOs en vencimientos cercanos a un año, segmento que presentó uno de los mejores comportamientos de la jornada dentro de la deuda pública. La duración se ubicó en **134.96** días, con una volatilidad de **0.26%** y un índice de Sharpe de **30.31**; las métricas reflejan comportamiento consistente dentro de su perfil de corto plazo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 434 Mil Millones

El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **10.74%** e.a. a 30 días y de **8.56%** e.a. en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo impulsado por la valorización de instrumentos indexados al IBR en nodos medios, donde se concentraron los movimientos más favorables de este segmento. La duración cerró en **93.81** días, con una volatilidad de **0.09%** y un índice de Sharpe de **106.43**; estos niveles continúan evidenciando una dinámica estable, apoyada en una baja volatilidad y un resultado positivo del fondo.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones

El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **15.31%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.79%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado de la jornada estuvo explicado por la valorización de referencias indexadas al IBR de corto plazo, que aportaron positivamente al comportamiento del portafolio. La duración se situó en **360.84** días, con una volatilidad de **0.54%** y un índice de Sharpe de **28.62**; la volatilidad continúa mostrando moderación, mientras que el Sharpe se mantiene en rangos alineados con la estrategia y el perfil de riesgo sobre la que se basa el fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

EEUU: Trump anunció la imposición de un arancel adicional del 50% sobre un amplio conjunto de productos procedentes de Canadá, con entrada en vigor prevista para agosto, bajo el argumento de que existen prácticas comerciales discriminatorias en sectores como automóviles, lácteos y bebidas alcohólicas. El incremento de las tarifas se aplica en virtud de la Sección 338 de la Ley Arancelaria de 1930, que otorga al presidente el poder de imponer aranceles hasta del 50% a países considerados discriminatorios contra el comercio a EE.UU, que nunca había sido utilizada y perjudica a productos como vinos, lácteos, muebles, semillas, vestuario, entre otros, lo que tendría un costo de USD \$20.000 millones. La medida incorpora un elemento de especial relevancia para los mercados, dado que alcanza bienes que tradicionalmente habían estado cobijados por el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (UT-MEC), lo que ha llevado al gobierno canadiense a señalar una posible vulneración del acuerdo y a intensificar las gestiones diplomáticas para resolver la controversia. Además, la medida se da luego de que el presidente Trump anunciara la no renovación del T-MEC hasta la revisión exhaustiva de los acuerdos.

Reino Unido: En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, la tasa de desempleo se mantuvo inalterada en 4,9% en el trimestre móvil a mayo. Sin embargo, la creación de empleos del sector fue menos dinámica que la del sector público y las nóminas

continuaron cayendo lo que muestra un mercado laboral que se mantiene débil. Los datos conocidos, ratifican la expectativa de que el Banco de Inglaterra (BOE) mantenga inalterada la tasa de interés de referencia en 3,75% en su reunión de la próxima semana. Sin embargo, dado que la inflación se espera que continúe por encima de la meta del 2,0%, los mercados financieros anticipan que el BOE incremente la tasa a finales del año hasta ubicarla en 4,0%. Por otro lado, hoy se posicionó el nuevo ministro Andy Burham tras la renuncia de Keir Starmer, con un discurso centrado en la recuperación del crecimiento económico, la reducción del costo de vida, la reindustrialización y una mayor descentralización del poder hacia las regiones, en un contexto marcado por la desaceleración económica y el descontento ciudadano frente al desempeño reciente del gobierno

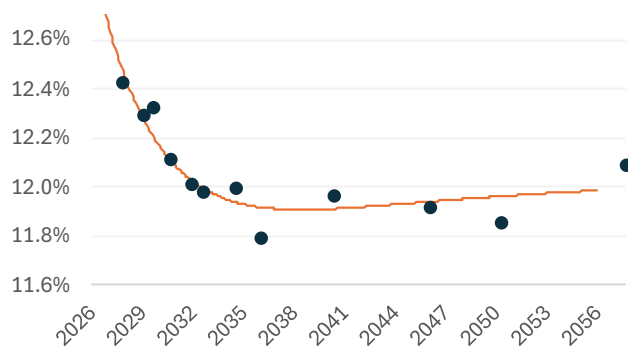
	17-jul-26	16-jul-26	Variación Diaria
Dow Jones	52146,4	52553,0	-0,77%
S&P 500	7457,7	7533,8	-1,01%
Euro Stoxx 50	6230,9	6283,6	-0,84%
Brent (US/Barril)	88,1	84,2	4,62%
WTI (US/Barril)	82,5	79,0	4,51%
USDCOP	3255,0	3227,7	0,85%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-25	Var. Año corrido pbs	Dur
abr/28	12,43%	12,30%	13,5	12,50%	-7,3	1,8
ago/29	12,30%	12,16%	14,0	12,93%	-62,8	3,1
feb/30	12,33%	12,19%	13,3	-	-	3,6
mar/31	12,11%	11,99%	12,6	13,01%	-90,0	4,7
jun/32	12,02%	11,92%	9,5	12,92%	-90,5	6,0
feb/33	11,98%	11,91%	7,4	12,90%	-92,0	6,6
ene/35	12,00%	11,91%	8,8	13,10%	-110,0	8,5
jul/36	11,80%	11,75%	4,7	12,65%	-85,4	10,0
nov/40	11,97%	11,93%	3,5	13,00%	-103,5	14,4

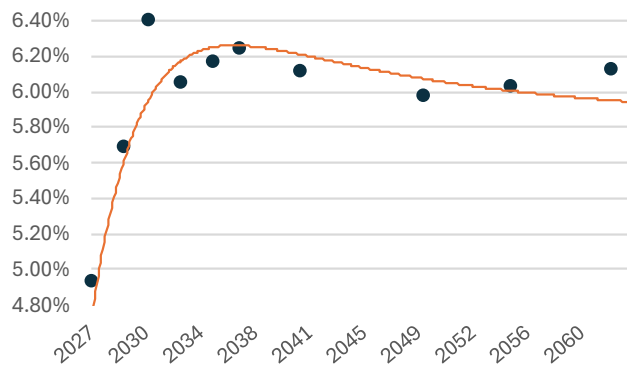
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



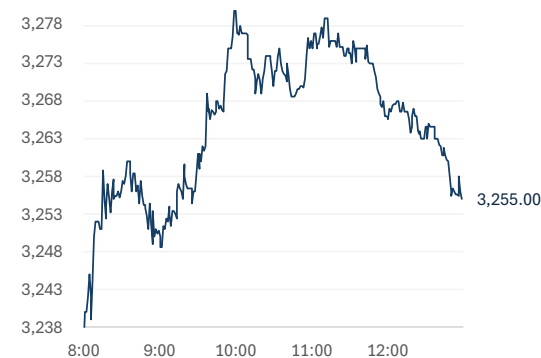
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-25	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	4,94%	4,99%	-4,7	5,95%	-101,0	0,7
abr/29	5,70%	5,64%	5,8	6,20%	-50,3	2,8
ene/31	6,42%	6,47%	-5,6	6,55%	-13,5	4,5
mar/33	6,06%	6,20%	-13,8	6,45%	-38,8	6,7
abr/35	6,18%	6,18%	0,0	6,45%	-26,9	8,7
feb/37	6,25%	6,25%	0,0	6,62%	-37,1	10,6

Fuente: Precia

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg



Síguenos en nuestras redes sociales



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo

Gerente de FICs

Shirley Katherine Castaño Moreno

Trader de FICs

Diego Fernando Saenz Monsalve

Director de Estrategia de Inversiones

Samuel Cortés Romero

Estudiante en práctica profesional



3er lugar
"Renta Fija Pesos de Corto Plazo"
Prixtar 2026

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio

Ejecutiva de análisis económico

Maria Paula Basto Lozano

Analista de investigación económica.

"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

