FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

lunes, 7 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

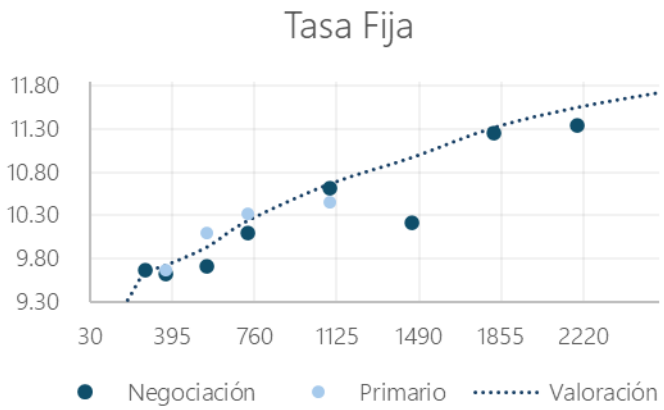
Hoy el mercado de TES mostró una desvalorización generalizada, impulsada por un contexto internacional de mayor incertidumbre comercial y una expectativa de moderación inflacionaria a nivel local. La parte media de la curva presentó el mayor movimiento de desvalorización, destacando referencias como los TES 2031 y 2034 que cerraron con aumentos de tasa frente a la valoración de los títulos, en línea con un incremento de 5 puntos básicos en el promedio de la curva media.

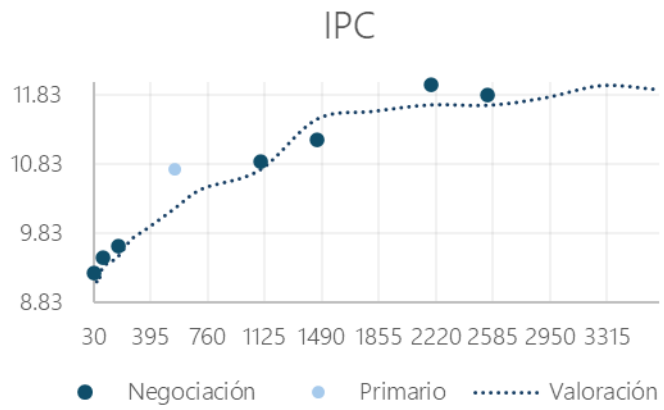
En el frente internacional, los mercados reaccionaron a la amenaza del expresidente Donald Trump de imponer un arancel adicional del 10% sobre las exportaciones de los países BRICS, lo cual reavivó temores de una guerra comercial. Esta tensión internacional motivó una búsqueda de activos refugio, lo que pudo haber desfavorecido la deuda emergente en moneda local, como los TES. A esto se suma un entorno de moderación en los precios del petróleo, que retrocedieron levemente, reflejando menor presión inflacionaria global.

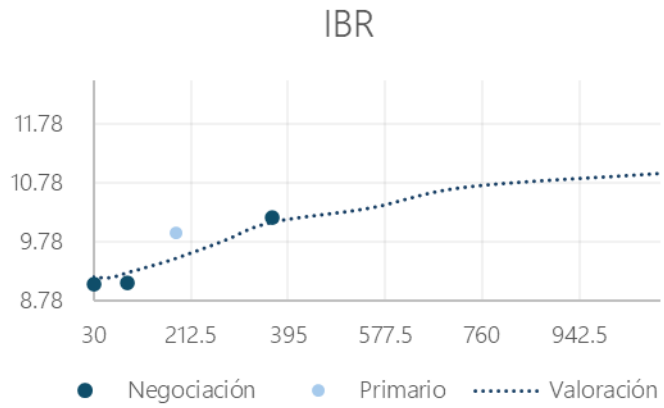
En el ámbito local, el mercado continúa atento a la expectativa del dato de inflación de junio, que se conocerá esta semana. Las apuestas del mercado apuntan a una nueva caída del IPC anual, aunque persisten presiones sobre rubros como alimentos y servicios. Esta expectativa apoya la continuidad del sesgo bajista en las tasas de largo plazo, como se refleja en los movimientos de hoy.

En cuanto a emisiones, se observó una amplia negociación en la parte corta y media del mercado primario, con un total negociado de $228,3 mil millones en TES tasa fija, $85 mil millones en IPC y $20 mil millones en IBR, lo que refleja buena dinámica de colocaciones en todos los nodos.

El dólar cerró en $4.042, subiendo frente a la TRM ($3.974), en un día marcado por la cautela de los inversionistas frente al panorama externo.







Noticias del día

Colombia
En la tarde el DANE dará a conocer el dato de inflación IPC, esperamos que en junio ubique en 0.19% m/m, %, ligeramente por encima del 0.17% m/m proyectado por el consenso de analistas, pero por debajo del 0.32%m/m registrado en mayo. Esta moderación en el ritmo de aumento de los precios estaría explicada principalmente por una menor presión en los precios de los alimentos y de los regulados. En este sentido, la inflación anual esperamos que se ubique en 4.91% a/a, por debajo del 5.05% a/a de mayo.

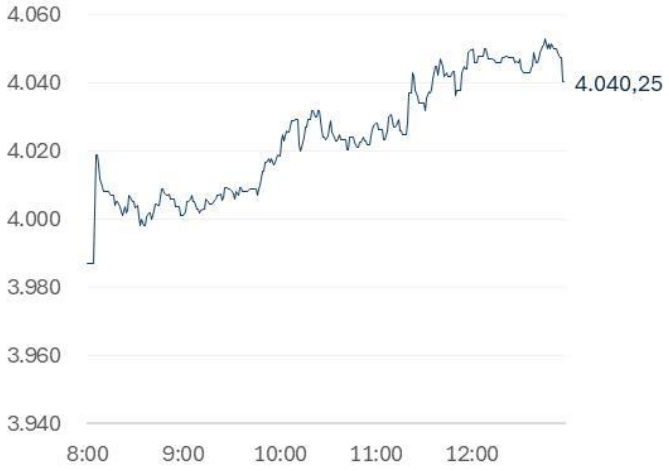
Mundo:
Ocho países miembros de la alianza OPEP+ confirmaron el sábado su decisión de aumentar la producción diaria de petróleo en 548.000 barriles, superando los 411.000 barriles que anticipaba el consenso del mercado. Según el comunicado oficial, esta decisión se fundamenta en la percepción de estabilidad de las principales economías globales y en unos fundamentos sólidos del mercado petrolero, caracterizado actualmente por niveles bajos de inventarios. Desde abril, la OPEP+ ha venido incrementando gradualmente su producción: 138.000 barriles diarios en ese mes, seguidos por aumentos de 411.000 barriles en mayo, junio y julio. Esta estrategia también refleja el interés del bloque por ampliar su participación en el mercado, incluso en un contexto de posible sobreoferta. A pesar del anuncio de mayor oferta, el precio del crudo Brent inició la jornada de hoy con incrementos.

Zona Euro:
La confianza de inversionista Sentix se ubicó en 4.5 en julio, lo que superó ampliamente las expectativas del consenso de analistas, que proyectaban un avance más moderado hasta 1.0, frente al 0.2 observado en junio. El repunte estuvo impulsado principalmente por una mejora en la evaluación de la situación económica actual, que, si bien continúa en terreno negativo, alcanzó su mejor nivel desde mayo de 2023. Asimismo, las expectativas continuaron fortaleciéndose. Según el informe, la incertidumbre generada por la guerra arancelaria se ha disipado debido a los anuncios de prórrogas y avances en las negociaciones. Además, la estabilidad de los precios dentro del rango objetivo de inflación respalda la expectativa de una recuperación gradual de la economía europea durante el segundo semestre del año, con un crecimiento proyectado cercano al 1%, en línea con las estimaciones del mercado y ligeramente por encima del 0.8% previsto por el FMI. Este contexto mantiene vigente la expectativa de un recorte de tasas por parte del Banco Central Europeo en lo que resta del año.

Resumen de mercado:

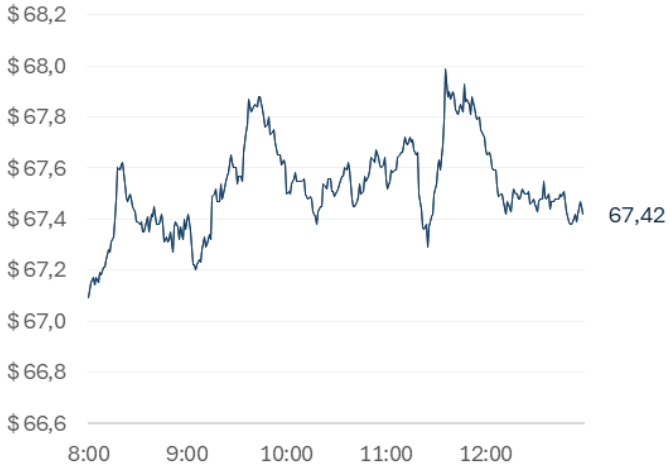
	7-jul-25	4-jul-25	Variación Diaria
Dow Jones	44406,4	44828,5	-0,94%
S&P 500	6230,0	6279,4	-0,79%
Euro Stoxx 50	5341,5	5288,8	1,00%
Brent (US/Barril)	69,6	68,3	1,96%
WTI (US/Barril)	68,0	67,0	1,54%
USDCOP	4042,0	3987,0	1,38%

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



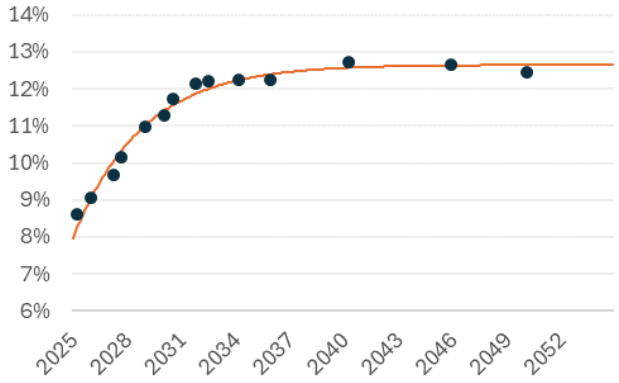
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



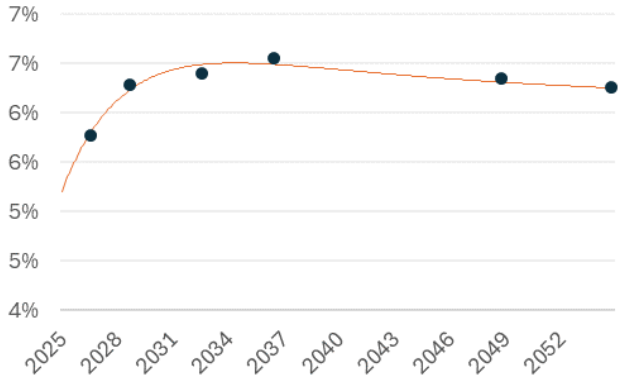
Fuente: Bloomberg

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	8,60%	8,65%	-4,9	8,70%	-9,7	0,4
ago/26	9,06%	9,14%	-7,6	9,30%	-23,7	1,1
nov/27	9,66%	9,67%	-0,3	10,05%	-39,1	2,3
abr/28	10,16%	10,13%	2,7	10,47%	-31,2	2,8
ago/29	10,99%	10,91%	8,0	.	.	4,1
sep/30	11,29%	11,27%	2,8	10,93%	36,3	5,2
mar/31	11,75%	11,72%	2,5	11,28%	46,5	5,7
jun/32	12,13%	12,09%	4,3	11,57%	56,0	7,0
feb/33	12,20%	12,14%	6,3	11,75%	44,7	7,6
oct/34	12,25%	12,20%	5,2	11,90%	35,1	9,3
jul/36	12,23%	12,21%	2,4	12,17%	6,0	11,0
nov/40	12,73%	12,67%	5,6	.	.	15,4
jul/46	12,67%	12,50%	16,2	12,78%	-10,9	21,1
oct/50	12,45%	12,32%	12,8	12,65%	-20,4	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	5,77%	5,80%	-2,7	4,78%	98,8	1,7
abr/29	6,29%	6,29%	0,0	5,06%	122,5	3,8
mar/33	6,41%	6,41%	0,0	5,30%	110,8	7,7
feb/37	6,56%	6,56%	0,0	5,46%	110,1	11,6
jun/49	6,35%	6,33%	1,4	5,06%	128,7	24,0
may/55	6,26%	6,25%	1,2	.	.	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