

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 17 de junio 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



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

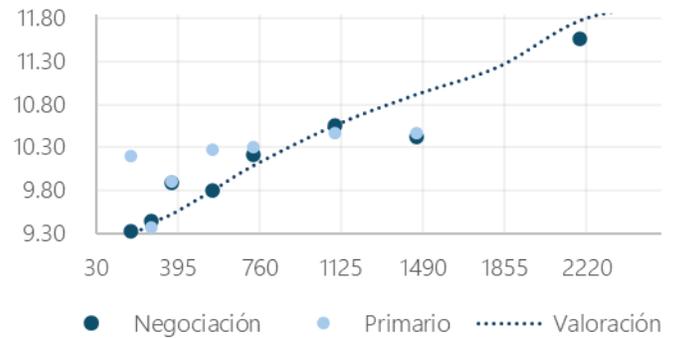
El mercado de deuda pública local cerró la jornada con una sesión mixta pero con sesgo valorizador, marcada por un comportamiento diferenciado a lo largo de la curva de tasas. La parte larga mostró un mayor apetito por parte de los inversionistas, lo que se tradujo en caídas de tasas y, por tanto, aumentos en los precios de los títulos. Este movimiento refleja una lectura positiva frente a factores externos, especialmente el alza en los precios internacionales del petróleo.

La referencia Brent se fortaleció nuevamente ante la persistente tensión geopolítica entre Irán e Israel, lo cual eleva las expectativas sobre los ingresos fiscales del país. En economías exportadoras de crudo como Colombia, un mayor precio del petróleo mejora el perfil de balanza de pagos y fortalece los ingresos públicos, lo que tiende a reducir la percepción de riesgo soberano y a favorecer los activos locales de renta fija, particularmente en los tramos de mayor duración.

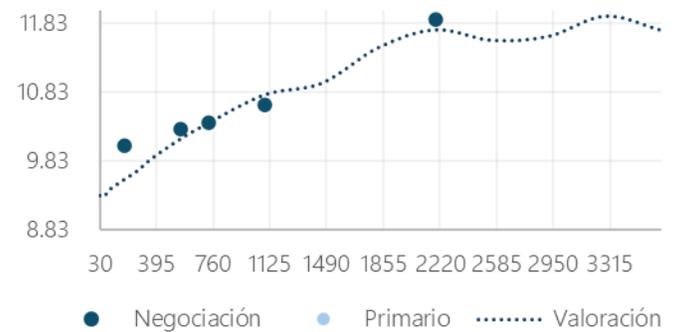
A nivel local, el Ministerio de Hacienda subastó \$600 mil millones en deuda de corto plazo, pero la alta demanda permitió una sobreadjudicación adicional de \$300 mil millones. La tasa de corte fue de 9,508%. Esta es la tercera subasta consecutiva en la que se presenta una sobreajecución, lo que confirma el apetito del mercado por emisiones del Gobierno, incluso en medio de un entorno fiscal retador.

Sin embargo, la propuesta de reforma tributaria para 2025 continúa generando preocupación por su falta de énfasis en el ajuste del gasto. Esta incertidumbre parece haber impactado los tramos cortos, donde se observaron señales de desvalorización, contrastando con la fortaleza de los segmentos medios y largos. En deuda corporativa, el volumen negociado fue elevado, con estabilidad en las tasas y preferencia por duraciones intermedias.

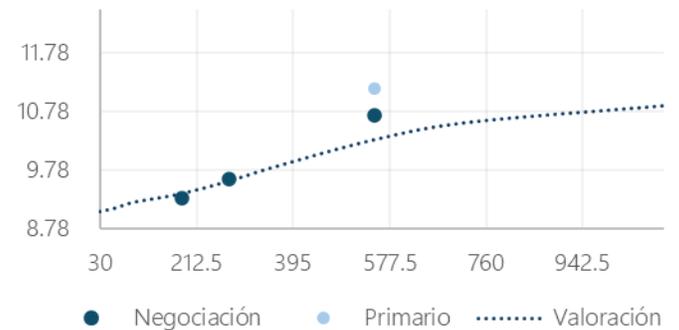
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Japón:

El Banco de Japón decidió mantener inalterada la tasa de interés en 0.5%, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas. Sin embargo, sorprendió al mercado con el ajuste en su estrategia de normalización monetaria a partir del 1 de julio de 2025, al modificar el ritmo de recortes a las compras mensuales de bonos hasta 200 mil millones de yenes (USD\$ 1.34 miles de millones), por debajo de los 400 mil millones de yenes que venía realizando. Adicionalmente, ampliará el universo de bonos del gobierno japonés (JGBs) elegibles para la reducción en los montos de recompra, incluyendo ahora bonos a 10 años con vencimiento desde 2031 en los que el banco posea más del 80 % del total en circulación, en lugar de limitarse exclusivamente a los bonos cheapest-to-deliver (CTD). Asimismo, se eleva el umbral del monto en circulación necesario en el mercado para autorizar dichas reducciones, pasando de 1.2 a 1.5 billones de yenes.

Estados Unidos:

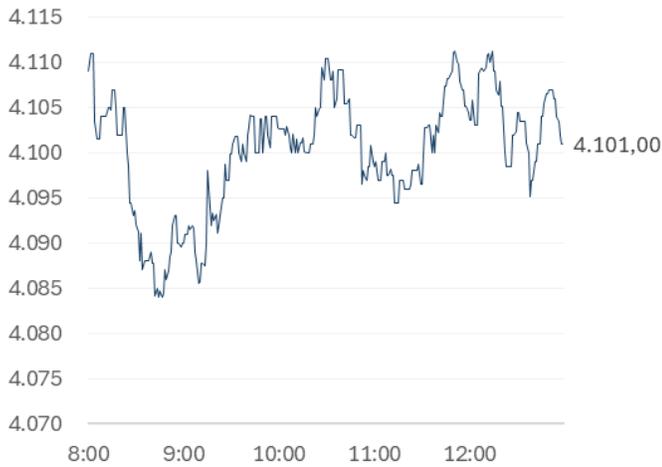
Las ventas al por menor anticipadas registraron una caída de 0.9 % m/m en mayo, por encima de la contracción de 0.6% m/m que esperaban el promedio de analistas y de la del mes anterior 0.1 % m/m. Por su parte, las ventas minoristas básicas (sin vehículos ni gasolina) también sorprendieron a la baja con una contracción de 0.1 % m/m, en contraste con el crecimiento de 0.3 % m/m esperado por los analistas y del 0.2% registrado en abril, lo que indica un enfriamiento del consumo subyacente. La producción industrial también sorprendió a la baja con una contracción en mayo de 0.2% m/m, a pesar del crecimiento nulo del mes anterior y que esperaba el promedio de analistas. Estos deterioros del sector comercial e industrial se suman a la debilidad ya reflejada en la encuesta manufacturera de Nueva York, afectada por la reducción de órdenes nuevas y embarques que se conoció ayer. En conjunto, se refuerzan los indicios de moderación en la demanda interna, lo que podría aumentar la probabilidad de recortes de tasas por parte de la Fed en un entorno de señales mixtas y volatilidad creciente.

Resumen de mercados

	17-jun-25	16-jun-25	Variación Diaria
Dow Jones	42219,3	42515,1	-0,70%
S&P 500	5985,6	6033,1	-0,79%
Euro Stoxx 50	5288,7	5339,6	-0,95%
Brent (US/Barril)	76,3	73,2	4,21%
WTI (US/Barril)	74,8	71,8	4,28%
USDCOP	4101,0	4106,5	-0,13%

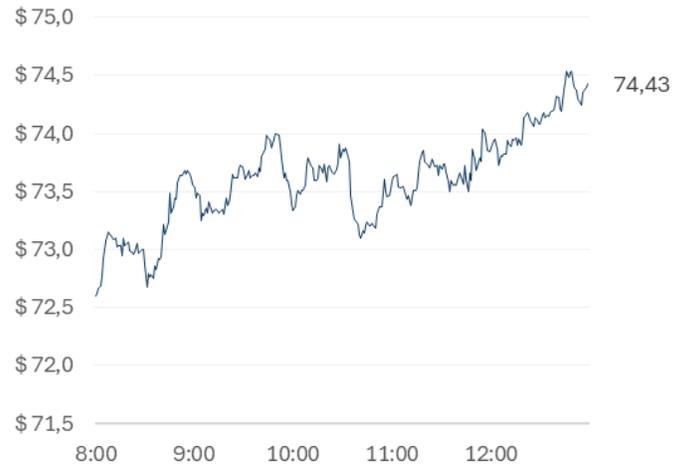


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



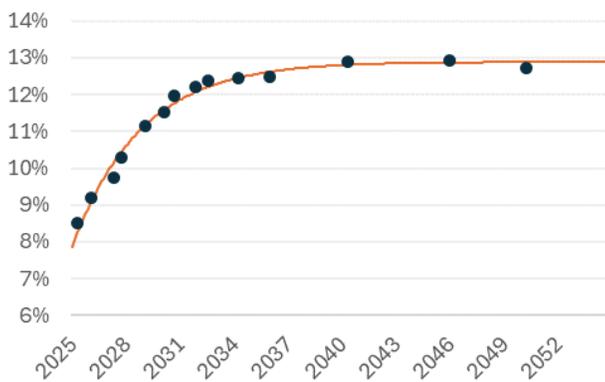
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



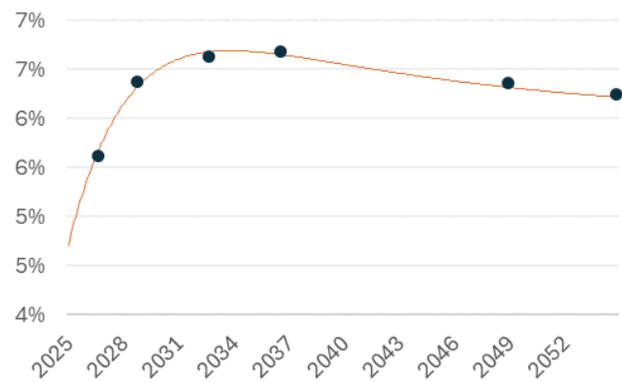
Fuente: Bloomberg

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	8,50%	8,00%	49,8	8,70%	-19,9	0,4
ago/26	9,20%	9,16%	4,0	9,30%	-10,0	1,2
nov/27	9,75%	9,71%	4,7	10,05%	-30,1	2,4
abr/28	10,29%	10,24%	5,4	10,47%	-17,6	2,9
ago/29	11,16%	11,18%	-1,3	-	-	4,2
sep/30	11,54%	11,59%	-4,8	10,93%	61,0	5,3
mar/31	11,98%	12,04%	-6,4	11,28%	69,5	5,8
jun/32	12,20%	12,25%	-4,8	11,57%	63,2	7,0
feb/33	12,38%	12,44%	-6,3	11,75%	62,5	7,7
oct/34	12,45%	12,59%	###	11,90%	54,9	9,3
juI/36	12,47%	12,66%	###	12,17%	30,0	11,1
nov/40	12,91%	13,04%	###	-	-	15,5
juI/46	12,94%	13,06%	###	12,78%	16,6	21,1
oct/50	12,72%	12,91%	###	12,65%	7,0	25,4

Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	5,61%	5,61%	0,4	4,78%	83,0	1,7
abr/29	6,38%	6,37%	0,9	5,06%	131,8	3,8
mar/33	6,63%	6,62%	1,0	5,30%	133,0	7,8
feb/37	6,68%	6,74%	-6,0	5,46%	122,2	11,7
jun/49	6,36%	6,38%	-1,8	5,06%	130,3	24,0
may/55	6,25%	6,28%	-2,7	-	-	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

