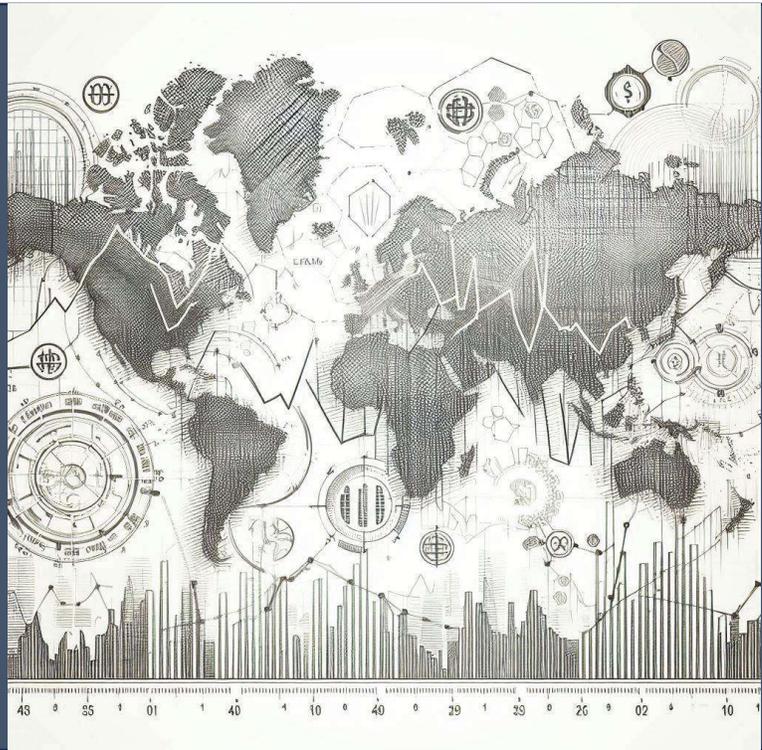


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 4 de marzo de 2025



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Daniel Alfonso Parrado Cardenas
Estudiante en práctica

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económico

Camilo Arboleda Garzón
Analista Económico



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

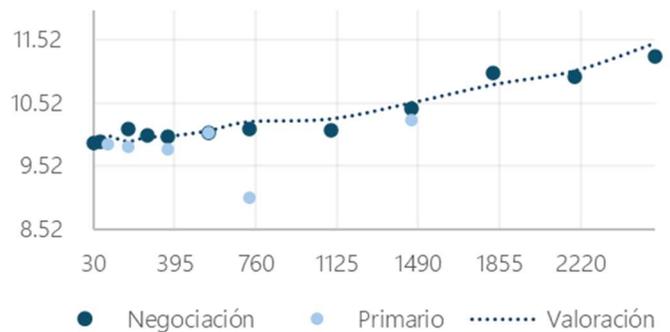
En el panorama internacional, Los futuros de los bonos del Gobierno alemán cayeron bruscamente el martes, mientras que los futuros de las acciones y el euro subieron, tras el acuerdo entre dos de los principales partidos políticos alemanes para reformar el freno de la deuda y crear un fondo de infraestructuras de 500.000 millones de euros. Este acuerdo, anunciado después del cierre de los mercados europeos, provocó una caída del 1% en los futuros del Bund alemán y un aumento del 1% en el euro, que se situó en 1,0595 dólares. Los futuros de las acciones alemanas y europeas, que habían caído anteriormente por preocupaciones arancelarias de Estados Unidos, también subieron tras la noticia.

El ministro de Comercio, Luis Carlos Reyes, destacó la importancia de diversificar los mercados internacionales para los productos colombianos, subrayando que no se puede depender de un solo socio comercial. En el contexto de los mercados de deuda pública, esta diversificación podría influir en la percepción de riesgo y en la demanda de bonos soberanos colombianos, ya que una mayor presencia en diversos mercados puede mejorar la estabilidad económica y reducir la vulnerabilidad a choques externos. Además, el fortalecimiento de relaciones comerciales con otros países podría atraer inversiones extranjeras, lo que a su vez podría impactar positivamente en las tasas de interés y en la confianza de los inversionistas en la deuda pública colombiana.

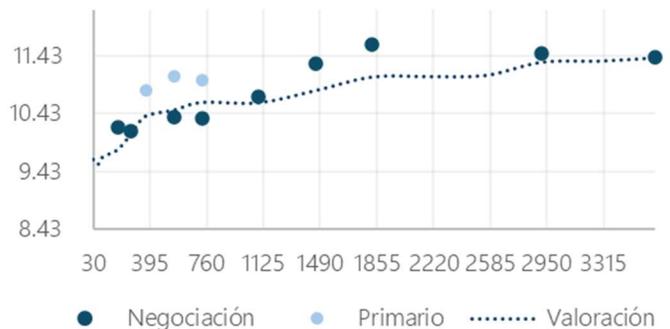
En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 755,238 millones. De esta cantidad, 533,638 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 192,500 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 29,100 millones en títulos indexados al IPC. En el mercado secundario, el volumen fue de 821,555 millones, con 694,964 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 7.36 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 31,148 millones, con una desvalorización promedio de 6.32 pbs. Finalmente, los

títulos IBR sumaron 95,442 millones con una valorización promedio de 2.56 pbs.

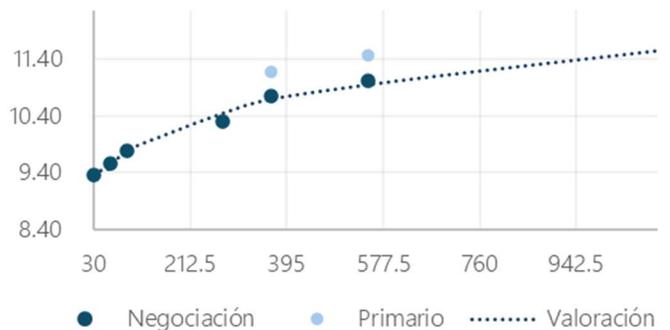
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

1. Colombia: El déficit de la cuenta corriente se amplió en el último trimestre del año, al ubicarse en USD \$2.240 millones en 4T24, equivalentes a 2,1% del PIB trimestral, superior al de 1,6%/PIB en 3T24 y al de 1,8% en el mismo trimestre del año anterior. El deterioro se dio por un aumento en el déficit de la balanza de bienes y de servicios, a pesar de una reducción en el flujo de salida de la renta factorial y a pesar de un incremento en las transferencias corrientes que incluyen las remesas. Por otro lado, la Cuenta Financiera registró entradas netas de capital de USD \$ 1.784 millones en 4T24, equivalentes a 1,7% del PIB trimestral, superiores a las de 1,0%/PIB en 3T24 y a las de 1,2%/PIB en el mismo trimestre del año anterior. El mejor desempeño de la cuenta financiera en el último trimestre del año obedeció a un mayor ingreso de Inversión Extranjera Directa y a un ingreso neto positivo de la Inversión en Portafolio, en contraste con la salida neta del trimestre previo. A pesar del deterioro del déficit de la Cuenta Corriente en el último trimestre del año en el consolidado del 2024 se redujo hasta 1,8%/PIB, en línea con lo que esperaba el Banco de la República y significativamente inferior al de 2,3%/PIB en 2023. El Equipo Técnico del Banco de la República espera un leve deterioro del déficit de la Cuenta Corriente hasta 2,5% del PIB en 2025, aunque aún por debajo del promedio histórico de 3,0% del PIB.

2. Estados Unidos: Hoy entraron en vigencia los aranceles de los productos importados por EE.UU. desde México y Canadá, y del 20% a los productos importados desde China (pues entró en vigencia el 10% en adicional, al 10% que ya operaba desde inicios de febrero). No se hicieron esperar los anuncios de represarías por parte de Canadá y China, y se anunció la una rueda de prensa de la presidenta mexicana. Canadá respondió con un arancel del 25% a varios productos (vehículos, acero, aluminio, cerveza, entre otros) cuyo comercio con Estados Unidos equivale alrededor de USD\$20.600 millones. Adicionalmente, ampliará la canasta de bienes gravados hasta un tamaño de comercio cercano a los USD\$86.200

millones, si en tres semanas EE.UU. persiste en las medidas. Por otra parte, China impuso un arancel del 15% a la mayoría de los productos agrícolas importados desde EE.UU., una medida que ya había tomado en el anterior mandato de Trump y que le costó al sector agrícola estadounidense cerca de USD\$27.000 millones menos en ventas. Persiste la incertidumbre alrededor de las consecuencias económicas del escalamiento de la guerra comercial, pues se especula sobre las fuertes presiones inflacionarias que generarán los incrementos arancelarios, las barreras para las exportaciones norteamericanas hacia otros países, que podrían implicar una fuerte desaceleración económica e incluso una recesión.

3. Europa: La Unión Europea está discutiendo la posibilidad de ampliar la deuda hasta por USD\$158.000 millones para impulsar su gasto en defensa. Con lo que planea activar un mecanismo legal que le permita no incurrir en sanciones presupuestarias y les un gasto adicional hasta por USD\$680.000 millones durante los siguientes cuatro años, entre los distintos países de la región. Con lo anterior, la Unión Europea planea enviar cerca de USD\$20.000 millones de ayuda a Ucrania, luego que anoche, el presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, suspendiera su ayuda militar y económica. Sin embargo, cualquier aumento de la deuda deberá obtener el respaldo todos los países miembros de la unión, lo que representa un obstáculo importante, pues aún no es claro que contarán con el apoyo del total de los 27 países .

Resumen de mercados

	4-mar-25	3-mar-25	Variación Diaria
Dow Jones	43023,0	43247,0	-0,52%
S&P 500	5851,5	5860,8	-0,16%
Euro Stoxx 50	5387,3	5540,7	-2,77%
Brent (US/Barril)	71,2	71,6	-0,63%
WTI (US/Barril)	68,4	68,4	0,06%
USDCOP	\$ 4.161,50	\$ 4.109,00	1,28%



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



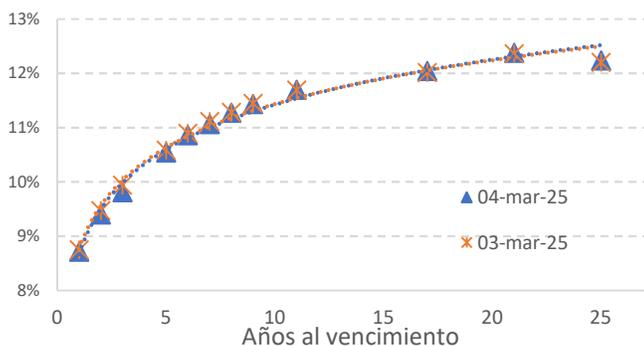
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



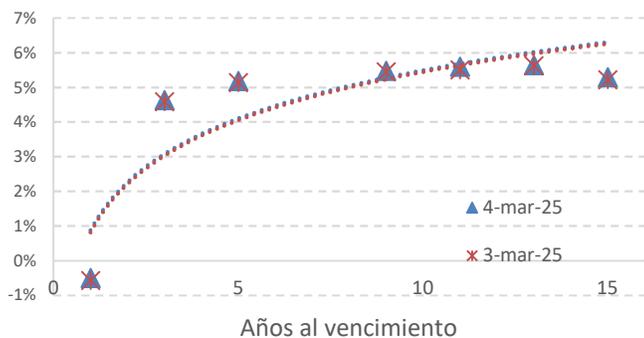
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	04-mar-25	03-mar-25	Var. Diaria pbs
TES 7 1/2 08/26/26	8,71%	8,75%	-3,8
TES 5 3/4 11/03/27	9,40%	9,47%	-6,8
TES 6 04/28/28	9,81%	9,94%	-12,9
TES 7 3/4 09/18/30	10,54%	10,58%	-3,9
TES 7 3/4 03/26/31	10,86%	10,90%	-3,5
TES 7 06/30/32	11,06%	11,11%	-4,8
TES 13 1/4 02/09/33	11,28%	11,28%	-0,5
TES 7 1/4 10/18/34	11,43%	11,45%	-1,6
TES 6 1/4 07/09/36	11,70%	11,69%	0,5
TES 9 1/4 05/28/42	12,04%	12,02%	2,5
TES 11 1/2 25/07/46	12,38%	12,36%	1,4
TES 7 1/4 10/26/50	12,24%	12,20%	3,6

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	04-mar-25	03-mar-25	Var. Diaria pbs
COLTES 3 1/2 05/07/25	-0,50%	-0,57%	7,5
COLTES 3.3 03/17/27	4,64%	4,60%	4,4
COLTES 2 1/4 04/18/29	5,19%	5,14%	4,6
COLTES 3 03/25/33	5,48%	5,45%	2,7
COLTES 4 1/4 04/04/35	5,60%	5,51%	8,6
COLTES 3 1/4 02/25/37	5,65%	5,63%	1,7
COLTES 3 1/4 06/16/49	5,30%	5,22%	7,3

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

