

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 6 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, el euro alcanzó un máximo de cuatro meses frente al dólar después de que el Banco Central Europeo recortara las tasas de interés, mientras que los índices bursátiles cayeron bruscamente debido a la preocupación de los inversores por los aranceles impuestos por el presidente estadounidense, Donald Trump. La venta masiva de bonos continuó, con el rendimiento del Bund alemán a 10 años registrando su mayor aumento desde la década de 1990. Además, el presidente Trump anunció que México no pagará aranceles sobre productos bajo el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá hasta el 2 de abril, aunque no mencionó una exención similar para Canadá.

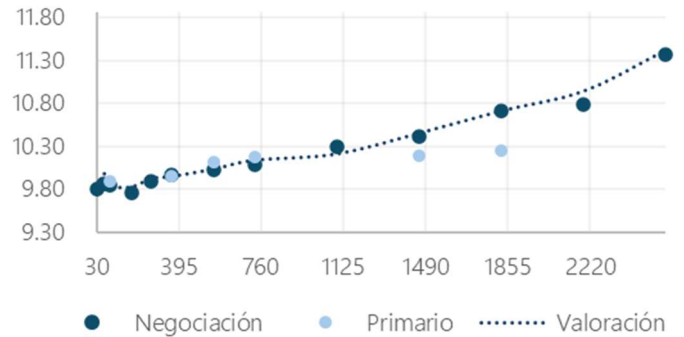
En el entorno nacional, Fitch Ratings ha rebajado la perspectiva de la calificación crediticia de Colombia de Estable a Negativa debido al deterioro de su posición fiscal. El déficit fiscal del gobierno central para 2024 se situó en 6,7% del PIB, superando la previsión de Fitch de 5,6%. Fitch ha elevado sus previsiones de déficit para 2025 y 2026 al 6,2% y 5,8% del PIB, respectivamente. La agencia también proyecta que la deuda consolidada de Colombia alcanzará el 62% del PIB en 2026, lo que representa un aumento significativo en comparación con el 57,8% en 2024.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 937,814 millones. De esta cantidad, 788,814 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 128,500 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 20,500 millones en títulos indexados al IPC.

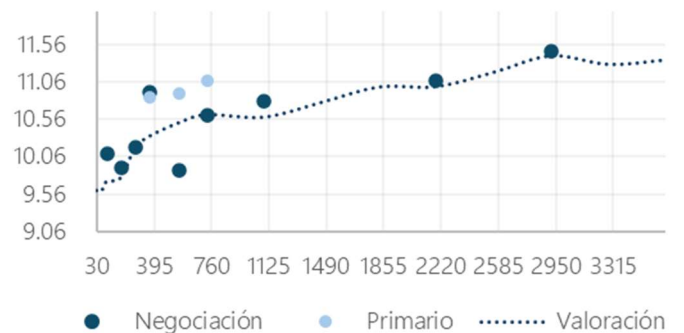
En el mercado secundario, el volumen fue de 819,303 millones, con 714,772 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 5.15 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 32,760 millones, con una valorización promedio de 1.42 pbs. Finalmente,

los títulos IBR sumaron 71,771 millones con una valorización promedio de 2.59 pbs.

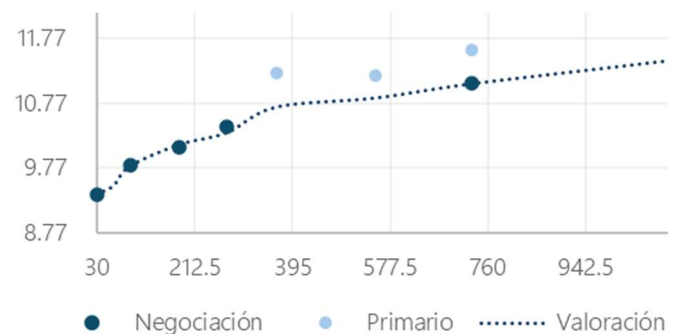
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

1. Colombia: El índice de precios al productor de producción nacional cayó 0,5% m/m en febrero, en contraste con 5 meses consecutivos de incrementos mensuales y con el incremento de 1,1% m/m del mismo mes del año anterior. Con lo que la inflación anual de los precios al productor se desaceleró de manera significativa hasta el 5,87% en febrero, por debajo de la de 7,50% en enero, aunque aún muy por encima de la de 0,45% a/a en septiembre del año anterior. El mejor resultado en los precios de los insumos de los productores es una antesala positiva de la desaceleración que se espera en el Índice de Precios al Consumidor. El promedio de analistas espera que la inflación del IPC se ubique en 5,16% a/a en febrero, inferior a la de 5,22% en enero. Sin embargo, el rango de pronóstico entre los analistas económicos es muy amplio entre 4,94% y el 5,31%, lo que refleja una amplia incertidumbre después de la sorpresa al alza en enero, al registrar una aceleración hasta 5,22% a/a, desde el 5,20% donde terminó en diciembre del año anterior y a pesar de los efectos bases que se esperan sean favorables a lo largo del año. En Bancoldex esperamos una desaceleración de la inflación hasta 5,03% en febrero.

2. Estados Unidos: La Casa Blanca anunció un aplazamiento de un mes de los aranceles del 25% para la industria de automóviles que recibe insumos desde Canadá y México. El Libro Beige de la Fed reflejó la preocupación de los empresarios por presiones de los precios producto de las decisiones en materia de comercio exterior, al registrar una mención 40 veces a lo largo de todo el documento de los aranceles. La Corte Suprema rechazó la decisión de Donald Trump de congelar fondos que debe a USAID, ordenándole realizar pagos hasta por USD\$ 2 mil millones adeudados a los contratistas. El GDP Now, indicador diario que pondera la información que se va conociendo de actividad económica registró por dos periodos consecutivos de contracción, que contrastan con el crecimiento de 2,6% que venía registrando en periodos previos, y que anticipan una fuerte desaceleración del crecimiento económico.

3. Eurozona: El Banco Central Europeo redujo sus tasas de interés en 25 pbs, en línea con lo que esperaba el mercado y el promedio de analistas. La tasa de depósitos se ubicó entonces en 2,50%, por debajo de la de 2,75% del mes anterior. La decisión se toma gracias a que el proceso de desaceleración de la inflación sigue avanzando y las proyecciones muestran que la inflación se situará en 2,3% en promedio a lo largo de 2025 y en 1,9% en promedio en 2026, por debajo de la de 2,4% donde se encuentra actualmente. El BCE argumentó que con las reducciones acumuladas en las tasas de interés la política monetaria está adoptando una orientación considerablemente menos restrictiva, pues se ha logrado reducir los costos del crédito para las empresas y los hogares, lo que ha permitido que el crecimiento de los préstamos este repuntando. Sin embargo, la economía continúa afrontando retos lo que genera que se ha vuelto a rebajar las proyecciones de crecimiento económico hasta el 0,9% para 2025, el 1,2 % para 2026 y el 1,3 % para 2027. Las correcciones a la baja para 2025 y 2026 reflejan un descenso de las exportaciones y la persistente debilidad de la inversión, atribuible a la elevada incertidumbre sobre las políticas comerciales y a la incertidumbre sobre las políticas económicas en general. Para lo que queda de 2025 el promedio de analistas y el mercado está esperando que los descensos de las tasas de interés se sigan dando, hasta ubicar la tasa de interés de depósitos en 2,0%.

Resumen de mercados

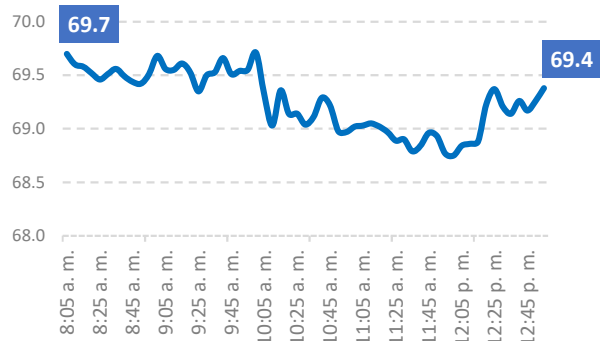
	6-mar-25	5-mar-25	Variación Diaria
Dow Jones	42507,0	43066,0	-1,30%
S&P 500	5733,8	5851,3	-2,01%
Euro Stoxx 50	5520,5	5489,1	0,57%
Brent (US/Barril)	69,4	69,3	0,19%
WTI (US/Barril)	66,3	66,3	0,00%
USDCOP	\$ 4.101,00	\$ 4.111,00	-0,24%



Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



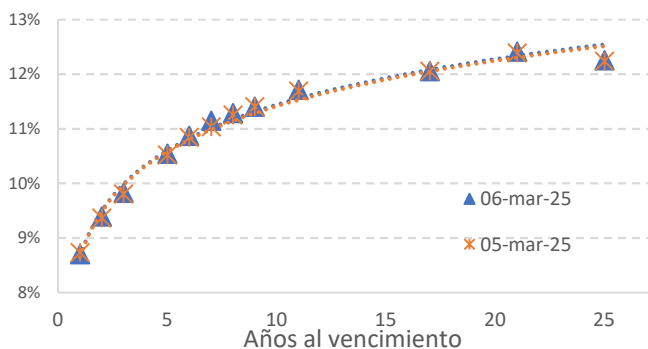
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



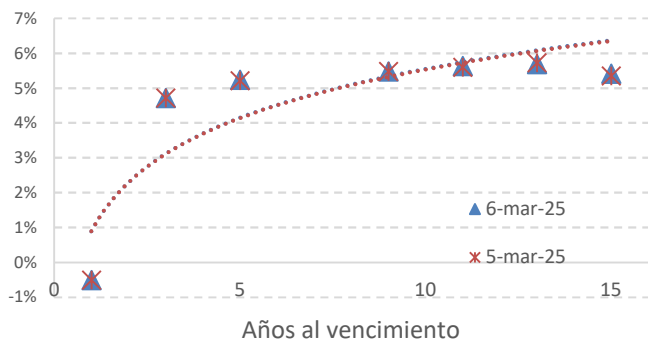
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	06-mar-25	05-mar-25	Var. Diaria pbs
TES 7 1/2 08/26/26	8,70%	8,73%	-3,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,39%	9,36%	3,0
TES 6 04/28/28	9,83%	9,80%	2,5
TES 7 3/4 09/18/30	10,54%	10,52%	2,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,87%	10,84%	2,9
TES 7 06/30/32	11,14%	11,03%	11,3
TES 13 1/4 02/09/33	11,29%	11,25%	3,4
TES 7 1/4 10/18/34	11,40%	11,40%	0,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,71%	11,69%	2,4
TES 9 1/4 05/28/42	12,06%	12,05%	0,4
TES 11 1/2 25/07/46	12,41%	12,39%	2,1
TES 7 1/4 10/26/50	12,25%	12,23%	1,7

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	06-mar-25	05-mar-25	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	-0,50%	-0,50%	0,0
COLTES 3.3 03/17/27	4,72%	4,72%	0,2
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,24%	5,22%	2,0
COLTES 3 03/25/33	5,48%	5,48%	0,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,64%	5,60%	3,5
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,70%	5,73%	-3,7
COLTES 3 ¾ 06/16/49	5,42%	5,35%	6,6

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

