

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 11 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



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

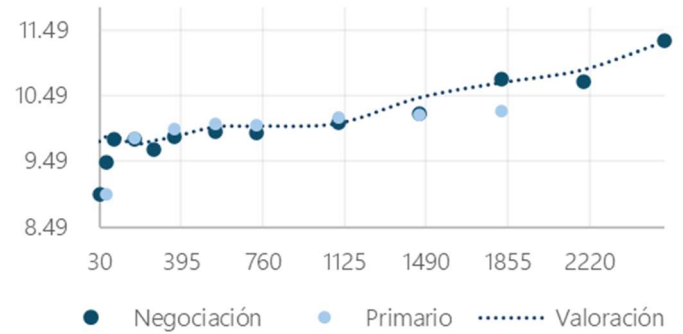
En el panorama internacional, el Gobierno británico ha logrado una demanda récord de 67.500 millones de libras para un nuevo bono indexado a la inflación con vencimiento en 2049, ofreciendo un rendimiento real del 2,0234%, el más alto desde 2005. Este bono, vendido a través de una sindicación, refleja el aumento de los costos de endeudamiento a largo plazo debido a las preocupaciones sobre el incremento del endeudamiento gubernamental en economías avanzadas. La Oficina de Gestión de la Deuda vendió 5.000 millones de libras de este bono, con una demanda interna que representó el 87% de las ventas, destacando el apetito de los inversores por ofertas de larga madurez en el actual entorno de mercado.

En el contexto nacional, tras el sorpresivo dato inflacionarios, completando tres meses sin converger hacia la meta. Esto ha llevado a que la pausa en los recortes de tasas del Banco de la República en enero sea vista como una decisión prudente. Expertos destacan que la combinación de la aceleración de la inflación general, la rigidez de la inflación de servicios, el aumento de las expectativas de inflación y las presiones sobre los costos laborales justifican la cautela del banco central. Además, la incertidumbre sobre las perspectivas fiscales refuerza la necesidad de prudencia en la política monetaria.

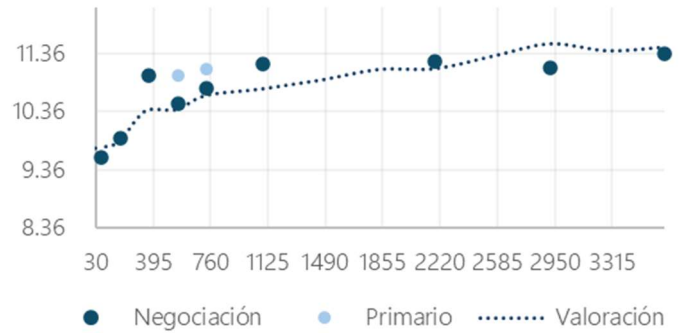
En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 924,182 millones. De esta cantidad, 716,996 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 175,966 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 31,220 millones en títulos indexados al IPC.

En el mercado secundario, el volumen fue de 543,062 millones, con 417,709 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 7.58 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 65,562 millones, con una desvalorización promedio de 5.78 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 59,790 millones con una valorización promedio de 11.18 pbs.

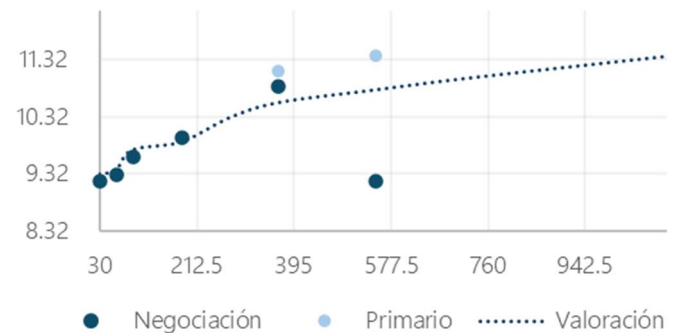
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Estados Unidos: Fuerte caída en los activos accionarios al cierre de la jornada de ayer que llevó a los principales índices bursátiles a registrar caídas alrededor del 4% y a que el índice S&P se ubicara en niveles que no se observaban desde septiembre de 2024. La caída en los mercados estuvo afectada por el debate de una posible desaceleración profunda de la economía impulsada por las medidas arancelarias de Donald Trump y por los despidos de trabajadores oficiales. Adicionalmente, se conoció que el Citi Bank Group degradó su visión sobre las acciones norteamericanas hasta neutral, desde sobre ponderada, posición que mantenía desde octubre de 2023. Por su parte, las empresas de Elon Musk fueron protagonistas de la jornada, pues UBS Group AG recortó las previsiones de venta de Tesla y se conoció que X fue objeto de un ciberataque. Ya en la jornada de hoy se conoció que los trabajos disponibles o vacantes JOLTS se ubicaron en 7.74 millones en enero, por encima de los 7.60 millones que esperaba el promedio de analistas y de los 7.50 millones del mes anterior. Si bien la información es rezagada y pierde vigencia habiéndose conocido los datos de mercado laboral consolidados de febrero el viernes de la semana pasada, la evaluación de los puestos de trabajo disponibles demuestran la resiliencia del mercado laboral en EE.UU, que permiten que la Fed mantenga la cautela al mantener las tasas de interés inalteradas. De hecho, el mercado y los analistas siguen considerando que las tasas de interés de la Fed se van a mantener inalteradas en por lo menos hasta junio, sin embargo, el debate alrededor de un posible deterioro de la actividad económica ha llevado a que la probabilidad de retomar en mayo el ciclo de reducción de las tasas de interés haya aumentado en las últimas jornadas.

Japón: La estimación final del crecimiento económico fue corregido significativamente a la baja hasta 2.4% t/t en 4T24, por debajo del crecimiento de 2.8% t/t de la primera estimación, nivel en el que el promedio de analistas esperaba se quedara inalterado. Con lo anterior, el crecimiento económico se ubicó en 0.1% a/a en el consolidado de 2024, pues en los dos

primeros trimestres del año la actividad la economía estaba registrando contracciones del producto. El promedio de analistas espera que la economía continúe su recuperación hasta un crecimiento de 1.2% en 2025, que ha estado acompañado a una inflación aun por encima del objetivo de política. Con lo anterior, se mantienen las expectativas del incremento en la tasa de interés del Banco Central de Japón a lo largo de 2025, desde el 0.5% actual hasta el 0.8%, aunque se debate sobre cuando se darán los incrementos, que son muy relevantes para la evolución de las monedas de los países en desarrollo. Cabe recordar que las monedas de la región estuvieron afectadas en algunos momentos el año pasado por el efecto conocido como "Carry Trade" cuando iniciaron los incrementos de las tasas de interés de política en Japón. El carry trade es una estrategia financiera que consiste en tomar un préstamo en una moneda con baja tasa de interés para invertirlo en otra moneda con tasa de interés más alta, con el objetivo es obtener una ganancia de la diferencia entre los tipos de interés. Esas estrategias de inversión cambiaron una vez el Banco Central de Japón inicio el año pasado el incremento de las tasas de interés que habían permanecido en 0.0% durante más de una década.

Resumen de mercados

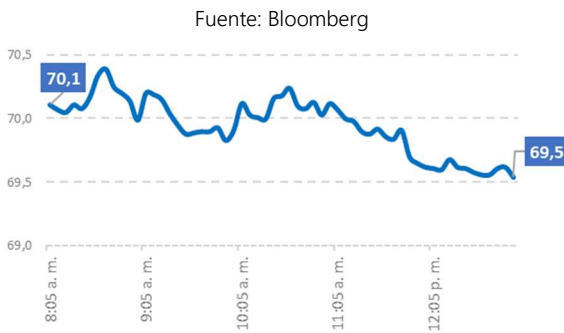
	11-mar-25	10-mar-25	Variación Diaria
Dow Jones	41692,0	41947,0	-0,61%
S&P 500	5614,0	5620,8	-0,12%
Euro Stoxx 50	5309,9	5387,0	-1,43%
Brent (US/Barril)	69,9	69,3	0,88%
WTI (US/Barril)	66,6	66,0	0,86%
USDCOP	\$ 4.130,00	\$ 4.176,07	-1,10%



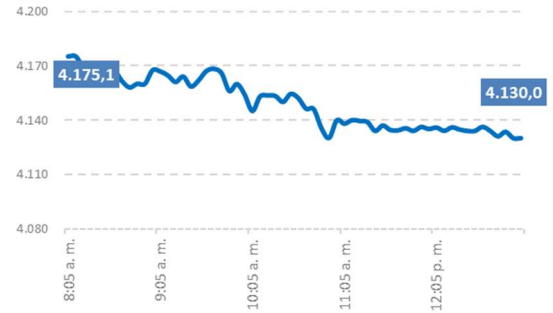
Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

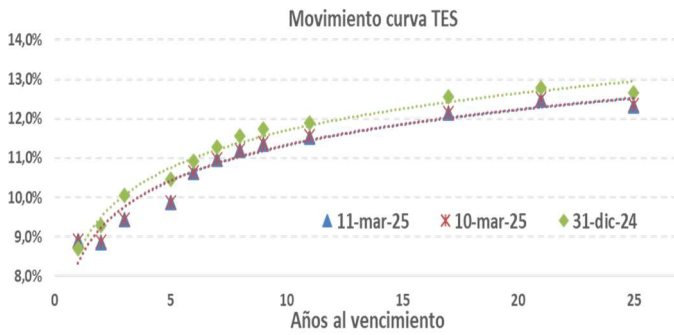


Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



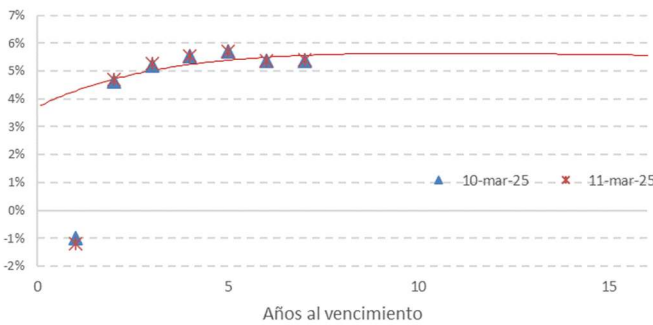
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	11-mar-25	10-mar-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
26/11/2025	8,91%	8,91%	0,0	8,70%	21,0
26/08/2026	8,85%	8,87%	-2,3	9,30%	-45,3
3/11/2027	9,44%	9,45%	-1,1	10,05%	-61,3
28/04/2028	9,86%	9,88%	-1,8	10,47%	-60,6
18/09/2030	10,64%	10,64%	0,1	10,93%	-29,0
26/03/2031	10,98%	10,97%	1,3	11,28%	-29,7
30/06/2032	11,20%	11,19%	0,6	11,57%	-37,0
9/02/2033	11,35%	11,37%	-1,8	11,75%	-39,8
18/10/2034	11,54%	11,56%	-2,3	11,90%	-36,1
28/05/2042	12,16%	12,14%	2,2	12,55%	-39,0
25/07/2046	12,47%	12,50%	-2,6	12,78%	-30,5
26/10/2050	12,32%	12,36%	-3,8	12,65%	-33,3

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	11-mar-25	10-mar-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
7/05/2025	-1,19%	-1,00%	-18,6	1,60%	-279,0
17/03/2027	4,69%	4,64%	5,6	4,78%	-9,0
18/04/2029	5,26%	5,21%	5,4	5,06%	19,9
25/03/2033	5,53%	5,53%	0,0	5,30%	23,2
25/02/2037	5,70%	5,70%	0,5	5,46%	24,2
16/06/2049	5,38%	5,37%	0,6	5,06%	31,9
19/05/2055	5,40%	5,39%	1,3	NA	NA

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

