

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 13 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, Barclays ha ajustado sus expectativas para la política monetaria de la Reserva Federal de EE.UU., anticipando ahora dos recortes de tasas de interés en 2025 debido a un debilitamiento del mercado laboral. La correduría espera que la Fed reduzca las tasas en un cuarto de punto en junio y nuevamente en septiembre, en respuesta a una desaceleración en la creación de empleo y un aumento moderado en la tasa de desempleo, que podría alcanzar el 4,3% en octubre. Este ajuste en las proyecciones de Barclays se produce en un contexto de inflación más alta de lo esperado y una actividad económica más débil, lo que sugiere que la Fed podría mantener una pausa prolongada en los recortes de tasas hasta marzo de 2026.

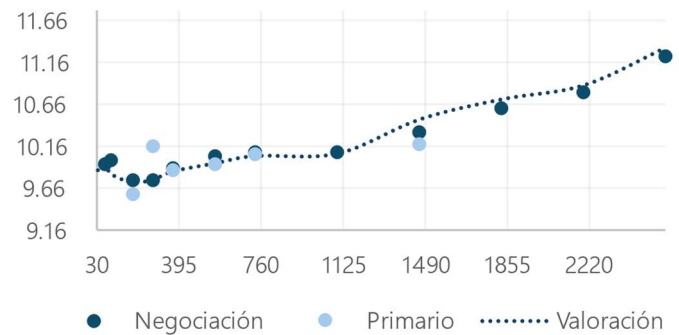
En el panorama nacional, Alejandro Martínez, country manager de LVA Índices, destacó que invertir en fondos es más accesible que nunca, con montos de entrada bajos que permiten diversificar el riesgo y acceder a la gestión de expertos. Según el informe, los FIC han experimentado un crecimiento significativo, alcanzando 2,4 millones de inversionistas y administrando \$137 billones en 2024, un aumento del 21% respecto al año anterior. La baja en las tasas de interés ha impulsado el interés por este tipo de inversión, facilitando la participación en el mercado financiero con montos accesibles. El evento incluirá análisis, conferencias y un debate entre precandidatos presidenciales sobre temas económicos, además de premiar a los fondos con mejor desempeño en distintas categorías.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 1,004,473 millones. De esta cantidad, 419,920 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 582,553 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 2,000 millones en títulos indexados al IPC.

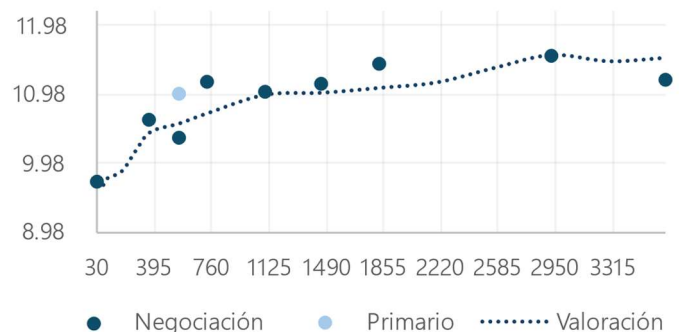
En el mercado secundario, el volumen fue de 975,911 millones, con 884,257 millones en tasa fija, mostrando

una valorización promedio de 2.44 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 84,649 millones, con una desvalorización promedio de 1 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 7,005 millones con una valorización promedio de 0.68 pbs.

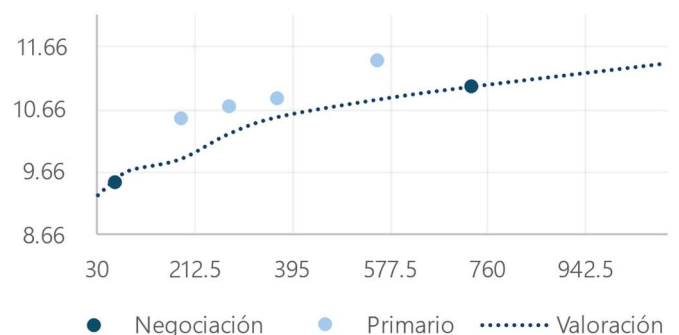
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Estados Unidos: La inflación de los precios al productor se ubicó en 3.2% a/a en febrero, por debajo de la de 3.3% a/a que esperaba el promedio de analistas y de la de 3.7% a/a en enero. La desaceleración del incremento de los precios de los insumos se dio por segundo mes consecutivo, desviando una tendencia al alza desde mediados de 2023. Por otra parte, las peticiones iniciales de desempleo se ubicaron en 220 mil, en la última semana, por debajo de las 225 mil que esperaba el promedio de analistas y de las 222 mil de la semana previa. Si bien, las peticiones iniciales de desempleo han registrado una leve tendencia al alza en los últimos meses, no generan aun preocupaciones en una economía que se mantiene en pleno empleo. Sin embargo, persiste la preocupación sobre los efectos de los despidos de empleados oficiales anunciados por la administración de Donald Trump. La información conocida el día de hoy no modificó las expectativas del mercado y los analistas, que siguen esperando que las tasas de interés de la Fed se mantengan inalteradas por lo menos hasta junio, y se debate si darán dos o tres recortes a lo largo de 2025. Todo ante la incertidumbre alrededor de las consecuencias en materia inflacionaria y de crecimiento económico de las decisiones de administración de Donald Trump.

Eurozona: La producción industrial sorprendió al alza en enero, al frenar la contracción del 1.5% que se registró en diciembre, y del 0.8% que esperaba el promedio de analistas. Si bien en enero la producción industrial no creció (0.0% a/a), contrasta con más de año y medio de contracciones consecutivas. Si bien la recuperación de la actividad económica se ha consolidado en el último año, lo que permitió que la actividad económica pasara de crecimientos cercanos a cero a inicios de 2024, a consolidar un crecimiento de 0.9% en ese año. Sin embargo, el crecimiento sigue estando por debajo del potencial y el promedio de analistas espera que se quede estancado en el mismo nivel en 2025. Todo en un ambiente de incertidumbre alrededor de la preocupación por las consecuencias de los aranceles cruzados entre EE.UU. y la Eurozona

anunciados en los últimos meses. Con todo lo anterior, se espera que el Banco Central Europeo continúe con las reducciones de las tasas de interés en 50 pbs adicionales a lo largo de 2025, desde el 2.5% actual hasta el 2.0%.

Brasil: La inflación de los precios al consumidor se ubicó en 5.06% a/a en febrero, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas y acelerándose desde la de 4.56% a/a en enero. Cabe recordar que la economía brasilera registró un destacable crecimiento económico de 3.4% en 2024 y la inflación registró presiones al alza desde 3.69% en abril de ese año hasta el nivel actual. Todo lo anterior generó que el Banco Central de Brasil tuviese que retomar los incrementos de la tasa de interés de política desde el 10.5% en septiembre de 2024, hasta el 13.25% donde se encuentra actualmente. De hecho, el promedio de analistas espera que la inflación siga presionada al alza y cierre el 2025 en 5.6% a/a, lo que generará que el Banco Central deba continuar con el incremento de las tasas de interés de política hasta el 15% al cierre del año.

Resumen de mercados

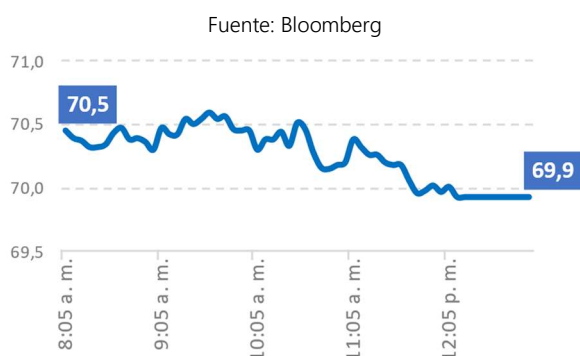
	13-mar-25	12-mar-25	Variación Diaria
Dow Jones	40877,0	41395,0	-1,25%
S&P 500	5527,8	5604,8	-1,37%
Euro Stoxx 50	5328,4	5359,4	-0,58%
Brent (US/Barril)	69,9	71,0	-1,44%
WTI (US/Barril)	66,6	67,7	-1,60%
USDCOP	\$4.112,25	\$4.105,00	0,18%



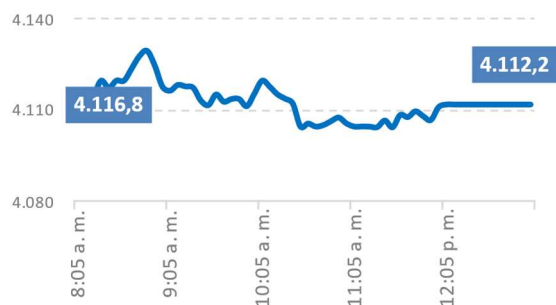
Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

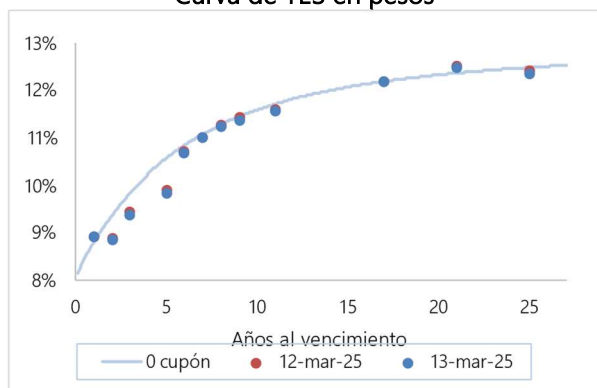


Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



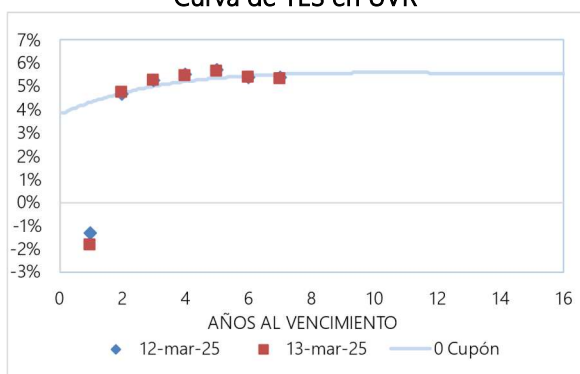
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	13-mar-25	12-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	8,87%	8,89%	-2,3	9,30%	-43,3
3/11/2027	9,39%	9,43%	-4,0	10,05%	-66,3
28/04/2028	9,84%	9,89%	-4,6	10,47%	-62,6
18/09/2030	10,69%	10,72%	-2,5	10,93%	-24,0
26/03/2031	11,00%	11,03%	-2,9	11,28%	-28,0
30/06/2032	11,23%	11,28%	-4,7	11,57%	-33,8
9/02/2033	11,39%	11,43%	-3,7	11,75%	-36,3
18/10/2034	11,57%	11,60%	-3,0	11,90%	-33,1
28/05/2042	12,18%	12,20%	-2,1	12,55%	-37,0
25/07/2046	12,49%	12,51%	-2,0	12,78%	-28,5
26/10/2050	12,36%	12,41%	-5,0	12,65%	-29,5

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	13-mar-25	12-mar-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
7/05/2025	-1,81%	-1,35%	-45,6	1,60%	-340,7
17/03/2027	4,70%	4,68%	1,8	4,78%	-8,4
18/04/2029	5,22%	5,24%	-2,1	5,06%	15,8
25/03/2033	5,46%	5,49%	-3,0	5,30%	16,0
25/02/2037	5,67%	5,70%	-2,9	5,46%	21,3
16/06/2049	5,35%	5,36%	-1,3	5,06%	28,9
19/05/2055	5,35%	5,37%	-2,4	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

