

# Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 14 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

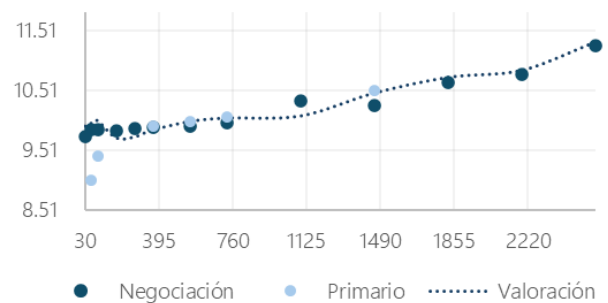
En el panorama internacional, Las autoridades de la Unión Europea están considerando un cambio contable que podría aumentar significativamente la deuda pública de Italia. Este cambio implicaría la reclasificación del operador de autopistas Autostrade per l'Italia como una entidad pública, lo que añadiría hasta 11.500 millones de euros en pasivos financieros a la deuda pública italiana. De no poder disuadir a Eurostat, esta reclasificación podría incrementar la relación deuda/PIB de Italia en hasta medio punto porcentual, complicando los esfuerzos del país para reducir su deuda, que ya es una de las más altas de la zona euro. Este ajuste contable podría tener repercusiones importantes en los mercados de renta fija, aumentando la percepción de riesgo y posiblemente afectando las tasas de interés y la demanda de bonos italianos.

En el contexto nacional, En lo que va del año, el peso colombiano (COP) ha mostrado una apreciación significativa, impulsada por la debilidad global del dólar y la estabilidad de las instituciones colombianas. Este fortalecimiento de la moneda ha reducido la presión sobre la deuda soberana de Colombia, mejorando la percepción de riesgo país y favoreciendo una disminución en las tasas de interés de los bonos colombianos. Sin embargo, persisten riesgos internos y externos, como la incertidumbre política y económica, que podrían generar volatilidad en el mercado de renta fija. La recomendación de aumentar la exposición al mercado de renta variable colombiano también ha contribuido a este escenario, aunque es crucial monitorear de cerca los factores que podrían afectar la estabilidad del peso y, por ende, el comportamiento de los bonos.

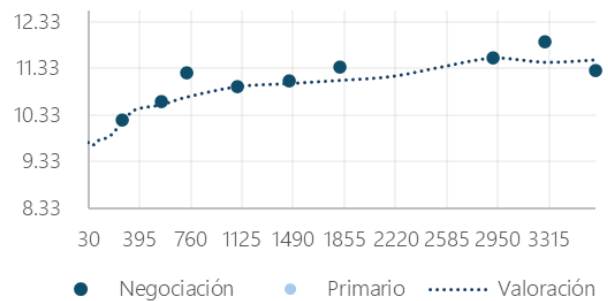
En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 425,130 millones. De esta cantidad, 326,130 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 99,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, sin negociaciones en títulos indexados al IPC.

En el mercado secundario, el volumen fue de 443,217 millones, con 301,189 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 7.95 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 135,475 millones, con una desvalorización promedio de 3.69 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 6,554 millones con una desvalorización promedio de 0.2 pbs.

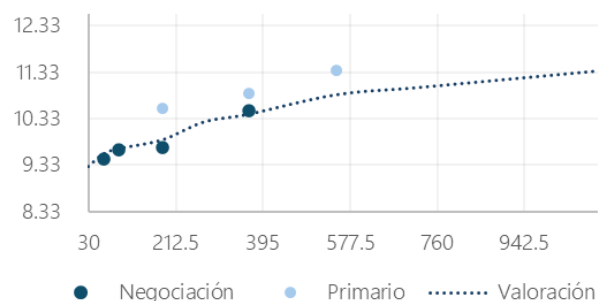
### Tasa Fija



### IPC



### IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



## Noticias del día

Colombia: Las ventas minoristas crecieron 10.2% a/a en enero, superior al crecimiento del 8.0% a/a en diciembre y en contraste con la desaceleración que esperaba el promedio de analistas hasta un crecimiento de 6.8% a/a. El mejor desempeño de las ventas al por menor se dio principalmente gracias a las ventas de los sectores de "Prendas de vestir" y "Equipo de informática y telecomunicaciones para uso personal o doméstico". Por su parte, la producción industrial registró un crecimiento de 1.94% a/a en enero, superior al de 1.88% a/a en diciembre y en contraste con la desaceleración que esperaba el promedio de analistas hasta un crecimiento del 1.50% a/a. Adicionalmente, la producción industrial completa dos meses consecutivos de crecimiento positivo, consolidando la recuperación después de contracciones consecutivas por más de año y medio. Los principales sectores responsables de la recuperación del crecimiento fueron los de "Fabricación de Jabones, detergentes, perfumes y preparados de tocador", "Fabricación de muebles, colchones y somieres" y "Fabricación de aparatos y equipo eléctrico". Los datos conocidos el día de hoy son una antesala positiva a la aceleración que esperamos se de a lo largo de 2025, hasta alcanzar un crecimiento de 2.5% a/a, superior al de 1.7% a/a en 2024.

EE.UU: El índice de confianza de percepción de Michigan se ubicó en 57.9 puntos en marzo, nivel que no se observaba desde noviembre de 2022, significativamente por debajo de los 63 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 64.7 puntos en febrero. Adicionalmente, la expectativa de inflación a un año subió hasta 4.9% en marzo, superior a la de 4.3% en febrero, nivel en el que el

promedio de analistas esperaba se quedara inalterada. Se completan tres meses consecutivos de fuertes presiones al alza en las expectativas de inflación, que la ubica en el nivel más alto desde noviembre de 2022. Cabe recordar que el peor momento en 2022, al inicio de la guerra entre Rusia y Ucrania, las expectativas de inflación subieron hasta el 5.4%, solo 50 pbs por encima de la expectativa actual de inflación a 12 meses. Por su parte, la expectativa de inflación a cinco años también se presionó fuertemente al alza hasta 3.9% en marzo, por encima de la de 3.4% que esperaba el promedio de analistas y de la de 3.5% en febrero. Todo lo anterior exacerba el ambiente de incertidumbre frente a los fundamentales macroeconómicos de EE.UU. pues una fuerte desaceleración económica e incluso una probabilidad positiva de recesión, combinada con una inflación alta, refleja los riesgos de una estanflación (contracción del producto + fuerte inflación), que complica las decisiones futuras de tasas la Fed.

Reino Unido: El PIB se contrajo 0.1% a/a en enero, en contraste con el crecimiento de 0.1% a/a que esperaba el promedio de analistas y con el de 0.4% a/a del mes anterior. El dato conocido, podría limitar la recuperación que se espera en el crecimiento económico en el primer trimestre del año, pues el promedio de analistas espera un crecimiento de 0.3% a/a en 1T25, superior al de 0.1% a/a en 4T24. La información no modificó significativamente las expectativas de reducción de la tasa de interés de política por parte del Banco Central de Inglaterra, que esperan reducciones desde la de 4.5% actual, de 25 pb en la reunión de agosto y de 25 pbs en la reunión de noviembre, hasta ubicarla en 4.0% a final del año.

*"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

