

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 18 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 Banco Central de Argentina está vendiendo dólares a un ritmo acelerado para apuntalar el peso en medio de la incertidumbre global y cuestionamientos sobre un nuevo acuerdo con el FMI. En las últimas dos rondas de intervenciones, vendió más de 500 millones de dólares, rompiendo una racha de seis semanas de compras netas de dólares. La incertidumbre sobre el acuerdo con el FMI ha aumentado la presión sobre el peso, ampliando la brecha entre el tipo de cambio oficial y los tipos paralelos. El presidente Javier Milei busca un nuevo programa del FMI para mejorar las finanzas estatales, aunque los detalles clave del programa siguen siendo inciertos y enfrenta posibles retrocesos en el Congreso.

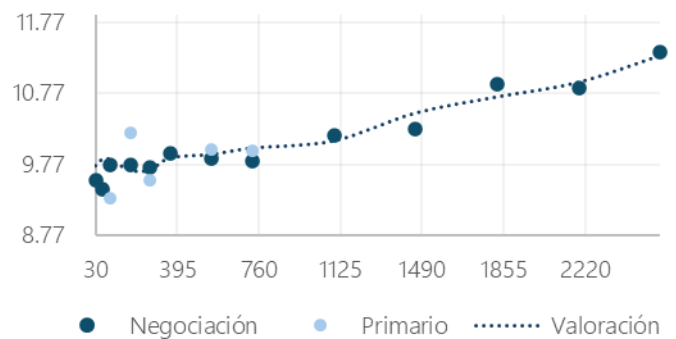
En el contexto nacional, el peso colombiano se desplomó por la mañana tras la noticia de la posible salida del ministro de Hacienda, Diego Guevara, iba a dimitir. Funcionarios del Ministerio dijeron en un comunicado que no podían confirmar su salida, y Guevara no respondió de inmediato a una solicitud de comentarios. La moneda colombiana cayó hasta un 1,4% frente al dólar, y los bonos en dólares de la nación cayeron en toda la curva, siendo los de peor rendimiento en los mercados emergentes. Los informes de la salida de Guevara despertaron preocupación entre los inversores, ya que introduce un nuevo nivel de incertidumbre e inestabilidad en las finanzas públicas.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 103,242 millones. De esta cantidad, 89,742 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 2,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 11,500 millones en títulos indexados al IPC.

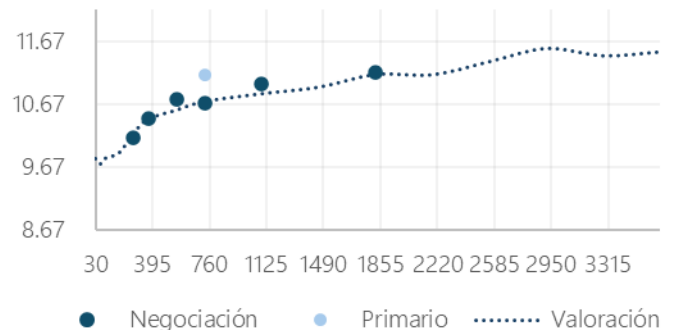
En el mercado secundario, el volumen fue de 396,026 millones, con 321,847 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 4.73 pbs. Por su parte,

en el mercado IPC, se negociaron 60,092 millones, con una desvalorización promedio de 0.78 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 14,087 millones con una desvalorización promedio de 4.73 pbs.

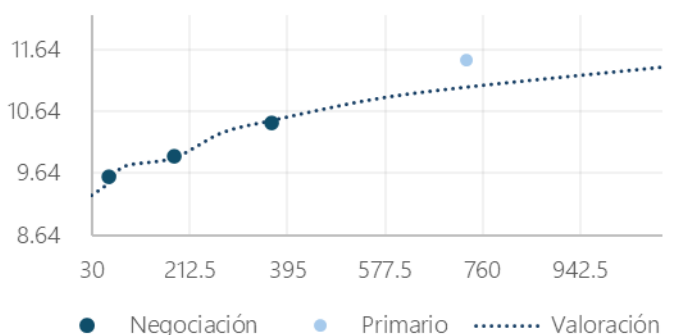
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Colombia: El Banco de la República dio a conocer los resultados de su encuesta a analistas económicos. El promedio de analistas espera que inflación se desacelere hasta 5,15% a/a en marzo, por debajo de la inflación de 5,28% a/a observada en febrero. Los más optimistas ven una desaceleración más marcada hasta 4.91%, mientras que los más pesimistas esperan nuevas presiones al alza y que la inflación aumente hasta 5.39%. En Bancoldex esperamos una desaceleración de la inflación hasta 5,25% a/a en marzo. En cuanto al cierre de 2025, el promedio de analistas espera que la desaceleración de la inflación continúe hasta ubicarse en 4,54% a/a en diciembre, por encima de la que se esperaba en la encuesta anterior, cuando proyectaban que se ubicara en 4,35% a/a. El rango de pronóstico de la inflación del cierre del año es muy amplio (3.90% a 6.11%) pues a lo largo del año dependerá de la evolución de la tasa de cambio, de la recuperación del consumo de los hogares, de los efectos de indexación, entre muchos factores que imprimen incertidumbre frente a la evolución de la inflación. En Bancoldex esperamos una desaceleración de la inflación anual hasta 4.82% a/a en diciembre de 2025. Finalmente, el promedio de analistas prevé que el Banrep retome su ciclo de recortes de la tasa de interés de intervención en la siguiente reunión, hasta llevar la tasa al 9.25% en marzo y al 7.75% en diciembre (sin modificaciones frente a la encuesta del mes anterior). En el caso de Bancoldex creemos que la tasa se mantendrá inalterada en la reunión de marzo, pues las sorpresas al alza por tres meses consecutivos limitarán la posibilidad del recorte y que los densos se retomarán únicamente hasta abril, y que continuarán a lo largo de 2025 hasta llevar la tasa de interés a cerrar en 7.75% a final del año.

Colombia: El Indicador de Seguimiento a la Economía creció 2.7% en enero, significativamente por encima

del crecimiento de 1.9% que esperaba el promedio de analistas, pero inferior al de 3.0% en diciembre de 2024. La desaceleración de la actividad económica se dio por un menor dinamismo en los sectores "Información y comunicaciones" y "Administración pública y defensa". Adicionalmente, los sectores de "Agricultura y minas" registraron una contracción en enero, deteriorándose desde el crecimiento en el mes anterior. En contraste, uno de los sectores que contuvo la desaceleración fue el de "Comercio y transporte" que aceleró su ritmo de crecimiento, reforzando la recuperación en las "Actividades financieras y de seguros" que crecieron en el último mes, en contraste con la caída del mes anterior. El indicador de apenas el primer mes del año entrega resultados mixtos frente a la expectativa de la consolidación de la aceleración de la actividad económica que se espera a lo largo de 2025. El promedio de analistas y en Bancoldex, esperamos que se registre un crecimiento 2.5% a/a en el consolidado de 2025, superior al de 1.7% en 2024.

EE.UU: La producción industrial creció 0.7% m/m en febrero, por encima del 0.2% m/m que esperaba el promedio de analistas y del 0.3% m/m en enero, aunque por debajo del de 1.23% m/m en el mismo mes del año anterior. Con lo que el crecimiento anual se desaceleró hasta 1.4% a/a, por debajo del de 1.9% a/a en enero, aunque continúa en terreno positivo por tercer mes consecutivo, al haberse recuperado de contracciones desde mediados de 2023. Sin embargo, los mercados permanecen expectantes a la reunión de la Fed entre hoy y mañana, en la que, si bien se espera por consenso que no haya movimiento de tasa de interés, será relevante la actualización de las proyecciones macroeconómicas y el Dot plot de expectativa de tasas de interés de los miembros del comité federal.

"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

