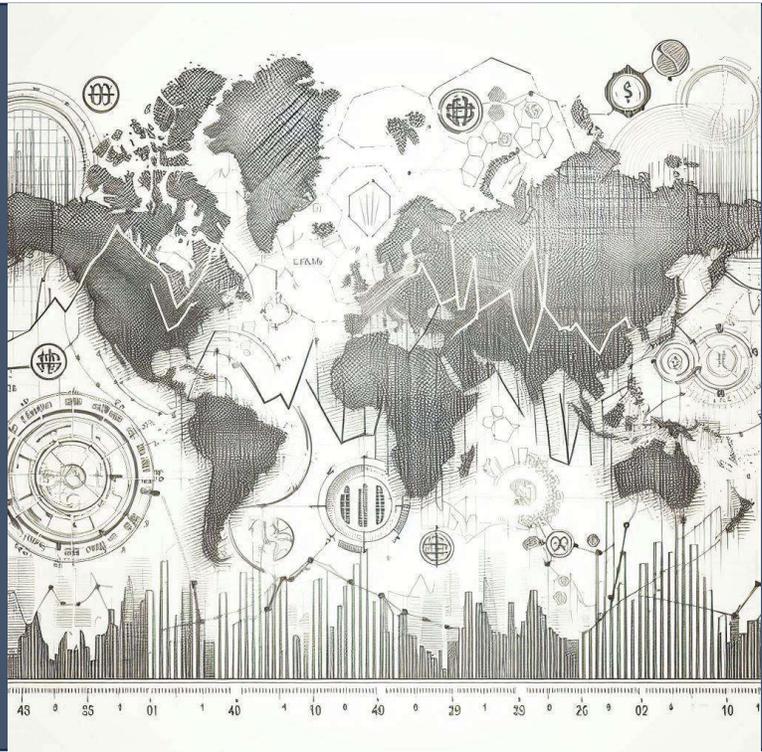


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Lunes, 31 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 de Japón ha anunciado una reducción significativa en la compra de bonos gubernamentales japoneses (JGB) superlargos, disminuyendo las compras mensuales en 395,000 millones de yenes en el segundo trimestre de 2025. Esta medida refleja la determinación del banco central de eliminar gradualmente el estímulo económico iniciado en 2013. La compra de bonos con vencimientos de 10 a 25 años se reducirá a 405,000 millones de yenes mensuales, mientras que las compras de bonos con vencimientos superiores a 25 años se mantendrán sin cambios. Esta decisión subraya la preocupación del Banco de Japón por las condiciones del mercado de bonos a largo plazo y su compromiso de reducir el tamaño de su balance, que actualmente representa aproximadamente la mitad de los JGB en circulación.

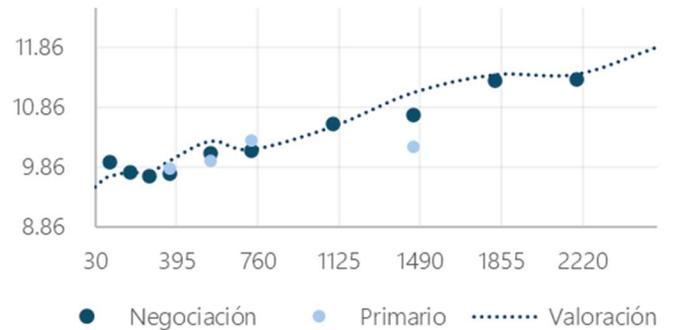
En el contexto nacional, la Junta Directiva del Banco de la República de Colombia decidió mantener las tasas de interés estables en el 9,5%, a pesar de una votación dividida. Tres de los codirectores abogaron por una reducción de 50 puntos básicos, pero la mayoría optó por la cautela debido a la reciente subida de la inflación anual al 5,3% y las expectativas inflacionarias por encima de la meta del 3%. Esta decisión refleja la preocupación por las presiones inflacionarias y la incertidumbre fiscal y externa, mientras se espera nueva información para posibles ajustes futuros.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 67,098 millones. De esta cantidad, 37,075 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 29,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 1,023 millones en títulos indexados al IPC.

En el mercado secundario, el volumen fue de 246,772 millones, con 196,686 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 12.54 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 47,076 millones, con

una desvalorización promedio de 11.19 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 3,010 millones con una desvalorización promedio de 3.1 pbs.

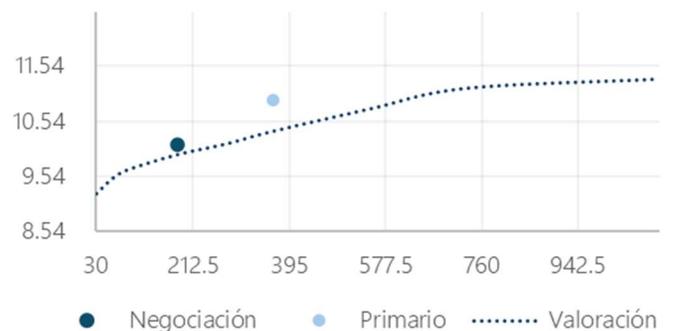
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Colombia: La tasa de desempleo se ubicó en 10.3% en febrero, por debajo de la de 11.7% en el mismo mes del año anterior y de la de 11.8%. El número de ocupados aumentó en 977 mil en el último año, acompañado de una caída de 267 mil en el número de desocupados. Los sectores que más contribuyeron a la generación de puestos de trabajo fueron los de "Alojamiento y servicios de comida", los de "Comercio y reparación de vehículos" y "Administración pública y defensa", en contraste con sectores que redujeron su fuerza laboral, como el de "Actividades profesionales, científicas, técnicas y de servicios administrativos" y el de "Actividades artísticas, entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios". Sin embargo, la generación de puestos de trabajo se dio en el tipo de ocupación de "Trabajadores por cuenta propia" y "Obrero y empleado particular" caracterizados por la amplia informalidad. De hecho, la tasa de informalidad aumentó hasta el 57.6% en febrero, por encima de la de 57.0% en el mismo mes del año anterior.

Estados Unidos: Donald Trump anunció el domingo que los aranceles recíprocos incluirán a todos los países, no sólo a un grupo de 10 o 15 países con los mayores desequilibrios comerciales. El plan arancelario se conocerá este miércoles 2 de abril, día que se denominó "Día de la Liberación", en el que la administración de Trump tiene la intención de igualar las tarifas arancelarias que cobran a las exportaciones estadounidenses en todos los países. Las preocupaciones sobre una guerra comercial mundial están aumentando la incertidumbre de los mercados y exacerbando los temores de una recesión en Estados Unidos. Todas las medidas de aversión al riesgo global amanecieron alteradas: i) Los precios del oro alcanzaron los USD\$3,127.92 su máximo histórico. ii) El VIX (índice que mide la volatilidad esperada en el mercado de acciones) se ubica en 24.48 puntos, muy por encima del nivel de los 19 puntos donde estaba operando al inicio de del viernes de la semana pasada. iii) Todas las referencias accionarias en EE.UU registran pérdidas intradía. El Nasdaq registra caídas superiores al 2.0%. iv) Los títulos del tesoro

norteamericano registran amplias valorizaciones, al operar en 4.20% el nodo de 10 años, significativamente menor a la tasa de 4.35% que operaba al inicio del viernes de la semana pasada.

Europa: La inflación en Alemania se desaceleró hasta el 2.2% a/a en marzo, por debajo de la de 2.3% a/a en febrero y en línea con lo que esperaba el promedio de analistas. En contraste en Italia la inflación se aceleró más de lo que esperaba el promedio de analistas, hasta 2.1% a/a en marzo, por encima del 1.8% a/a que se esperaba y del 1.7% a/a en febrero. Lo anterior es una antesala mixta a la publicación de la inflación del agregado de la Eurozona que se conocerá mañana, para la que se espera una desaceleración hasta 2.2% a/a en marzo, por debajo de la de 2.3% a/a en febrero. La información será muy importante para ratificar las expectativas de las reducciones de las tasas de interés que se esperan a lo largo de 2025 en las tasas de interés del Banco Central Europeo. Los mercados se debaten entre dos o tres recortes de las tasas de interés. Los analistas esperan dos recortes de 25 pbs desde la tasa de depósitos en 2.5%, hasta el 2.0%; mientras que los mercados asignan una probabilidad alta a un recorte adicional hasta los 1.75% a lo largo del año.

Resumen de mercados

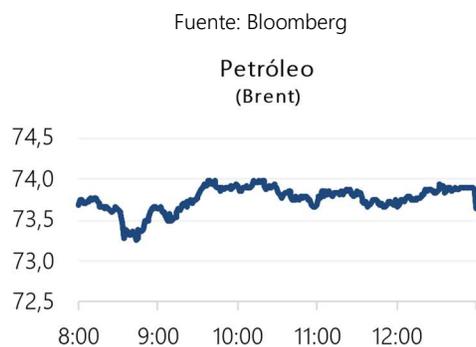
	31-mar-25	30-mar-25	Variación Diaria
Dow Jones	42130,7	41583,9	1,31%
S&P 500	5597,9	5580,9	0,30%
Euro Stoxx 50	5248,4	5331,4	-1,56%
Brent (US/Barril)	74,7	73,6	1,51%
WTI (US/Barril)	71,5	69,4	3,09%
USDCOP	4181,3	4200,0	-0,45%



Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



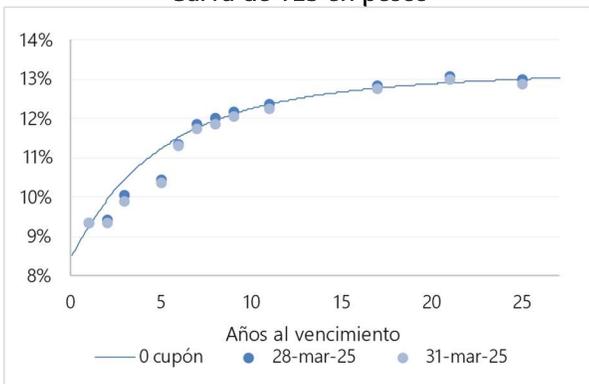
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	31-mar-25	28-mar-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
26/11/2025	9,36%	9,36%	0,0	8,70%	65,8
26/08/2026	9,34%	9,41%	-7,5	9,30%	3,5
3/11/2027	9,91%	10,03%	-12,5	10,05%	-14,8
28/04/2028	10,37%	10,44%	-7,5	10,47%	-10,5
18/09/2030	11,32%	11,36%	-4,0	10,93%	39,0
26/03/2031	11,74%	11,85%	-10,8	11,28%	45,9
30/06/2032	11,87%	12,03%	-15,7	11,57%	30,0
9/02/2033	12,05%	12,18%	-13,2	11,75%	29,7
18/10/2034	12,27%	12,36%	-9,0	11,90%	36,4
28/05/2042	12,74%	12,82%	-8,3	12,55%	18,7
25/07/2046	13,01%	13,08%	-7,0	12,78%	23,5
26/10/2050	12,86%	13,00%	-14,0	12,65%	20,7

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



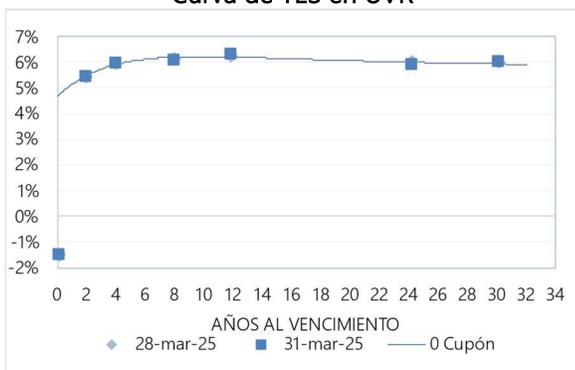
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	31-mar-25	28-mar-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
7/05/2025	-1,50%	-1,50%	0,0	1,60%	-310,1
17/03/2027	5,44%	5,43%	1,0	4,78%	65,6
18/04/2029	5,96%	5,96%	0,3	5,06%	90,0
25/03/2033	6,08%	6,12%	-4,0	5,30%	78,0
25/02/2037	6,31%	6,27%	4,0	5,46%	85,2
16/06/2049	5,92%	6,00%	-7,7	5,06%	86,5
19/05/2055	5,99%	5,99%	0,1	NA	NA

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



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

