

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 2 de mayo 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

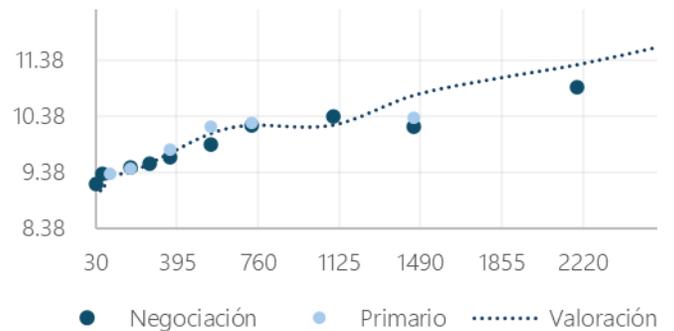
En el panorama internacional, El 2 de mayo de 2025, el vicepresidente del Banco Central Europeo (BCE), Luis de Guindos, expresó su optimismo sobre la continuación de los recortes de tasas de interés. En una entrevista, De Guindos mencionó que, a pesar de los desafíos económicos, el BCE ha recortado las tasas de interés por séptima vez en un año y espera que la inflación se acerque al objetivo del 2% para finales de año. Este enfoque de flexibilización monetaria busca mitigar los efectos negativos de los aranceles estadounidenses y apoyar el crecimiento económico en la zona euro.

En el contexto nacional, el Comité Autónomo de la Regla Fiscal (Carf) presentó su informe al Congreso de la República, revelando que Colombia podría completar seis años consecutivos con déficits fiscales superiores al 4% del PIB. El Carf destacó que uno de cada tres pesos recaudados en 2025 se destinaría al pago de la deuda, limitando los recursos disponibles para gastos sociales y productivos. Además, el organismo señaló que el déficit fiscal proyectado para 2025 es del 5% del PIB, lo que seguiría ejerciendo presión sobre el endeudamiento público, estimado en alrededor del 60% del PIB, lejos del ancla legal del 55%.

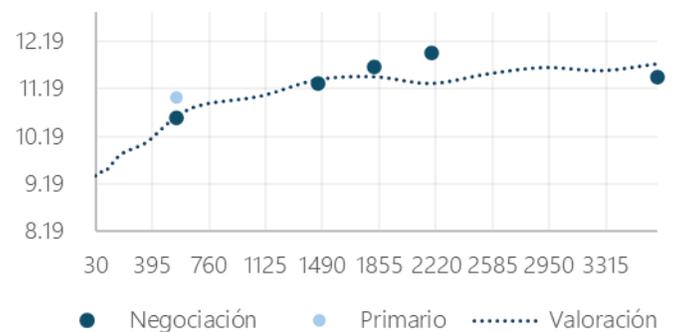
En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 710,779 millones. De esta cantidad, 643,779 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 22,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 45,000 millones en títulos indexados al IPC.

En el mercado secundario, el volumen fue de 540,897 millones, con 428,026 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 8.15 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 40,722 millones, con una valorización promedio de 1.71 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 72,149 millones con una desvalorización promedio de 2.74 pbs.

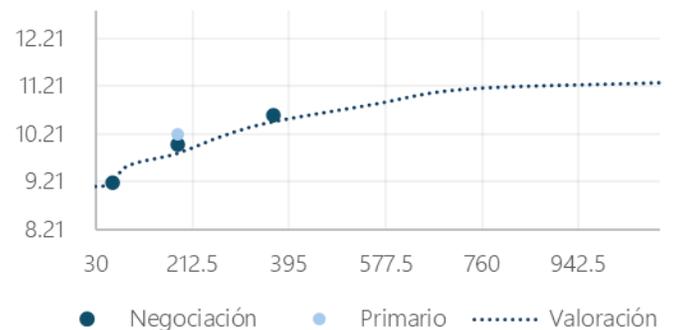
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Colombia: El PMI volvió a aumentar a la zona de expansión en abril al ubicarse en 51.4, recuperándose desde la zona de contracción, cuando en marzo cayó a 49.4 puntos. La recuperación del indicador respondió a una reactivación del crecimiento de la producción, el empleo y los niveles de compra. Adicionalmente, la diferencia entre las tasas de inflación de los precios de los insumos y los precios de la producción fue la menor en un año, ya que la aceleración de la última contrastó con un repunte más moderado de los costos. En contraste el optimismo empresarial se vio empañado por la preocupación en torno al comercio mundial y la inflación. El resultado acompaña la recuperación de la confianza industrial que la semana pasada publicó Fedesarrollo y que podría frenar el deterioro de la producción industrial del último mes.

EE.UU: La generación de empleo sorprendió al alza al mercado, al ser publicado un incremento de 177 mil nuevos puestos de trabajo en abril, por encima de los 138 mil que esperaba el promedio de analistas. Sin embargo, fue corregida a la baja la lectura del mes anterior hasta 185 mil, por debajo de los 228 mil de la primera estimación. La desaceleración en la generación de puestos de trabajos no alcanzó a deteriorar la tasa de desempleo que se mantuvo en 4.2%, igual a la del mes anterior y a la que esperaba el promedio de analistas. La resiliencia del mercado laboral redujo la probabilidad de la reducción de las tasas de interés por parte de la Fed. Si bien se descuenta que en la reunión de la próxima semana las tasas de interés de mantengan inalteradas, la probabilidad de que se realice la primera reducción en la reunión de junio se redujo de 55% a 35% y la de julio del 81% al 77%. El promedio de analistas y el mercado se debate entre dos y cuatro reducciones a lo largo de este año.

Europa: La inflación en la Eurozona se mantuvo inalterada en 2.2% en abril, igual a la de marzo y por encima de la 2.1% que esperaba el promedio de analistas. Adicionalmente, la inflación núcleo aumentó más de lo que esperaban los analistas, al alcanzar el

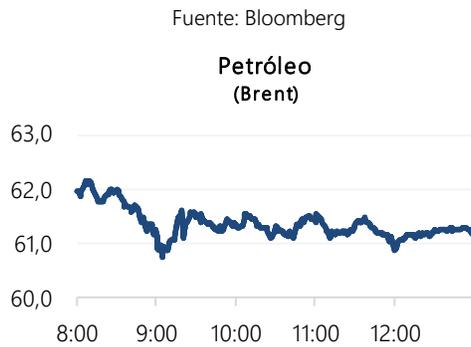
2.7% en abril, por encima del 2.5% que esperado y que el 2.4% en marzo. La presión inflacionaria redujo levemente la probabilidad y magnitud de los recortes que se espera a lo largo del año. El promedio de analistas y el mercado se debate entre dos y cuatro reducciones adicionales a lo largo de este año.

Resumen de mercados

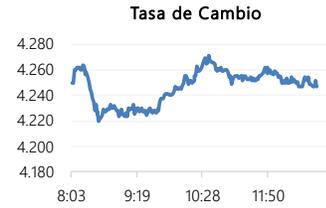
	2-may-25	1-may-25	Variación Diaria
Dow Jones	41317,4	40753,0	1,39%
S&P 500	5686,7	5604,1	1,47%
Euro Stoxx 50	5285,2	5160,2	2,42%
Brent (US/Barril)	61,6	62,1	-0,85%
WTI (US/Barril)	58,6	59,2	-1,16%
USDCOP	4247,0	4227,9	0,45%



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

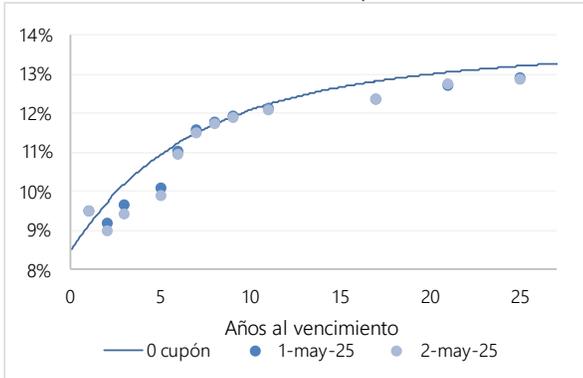


Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



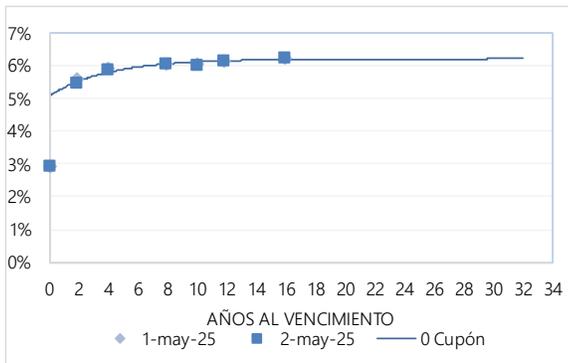
Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	2-may-25	1-may-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
26/11/2025	9,48%	9,48%	0,0	8,70%	78,1
26/08/2026	8,99%	9,20%	-20,4	9,30%	-30,9
3/11/2027	9,42%	9,64%	-21,9	10,05%	-63,2
28/04/2028	9,90%	10,07%	-17,1	10,47%	-57,1
18/09/2030	10,97%	11,04%	-7,0	10,93%	4,0
26/03/2031	11,48%	11,56%	-7,9	11,28%	20,1
30/06/2032	11,74%	11,79%	-5,0	11,57%	17,0
9/02/2033	11,90%	11,93%	-3,0	11,75%	14,9
18/10/2034	12,10%	12,14%	-4,0	11,90%	19,9
9/07/2036	12,35%	12,36%	-0,7	12,17%	18,0
28/05/2042	12,74%	12,70%	4,0	12,55%	19,0
25/07/2046	12,88%	12,90%	-1,7	12,78%	10,5

Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	2-may-25	1-may-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
7/05/2025	2,91%	2,91%	0,0	1,60%	131,2
17/03/2027	5,48%	5,62%	-14,3	4,78%	69,1
18/04/2029	5,87%	5,93%	-6,0	5,06%	81,0
25/03/2033	6,07%	6,07%	0,0	5,30%	77,0
4/04/2035	6,03%	6,05%	-2,3	5,42%	61,3
25/02/2037	6,13%	6,15%	-2,3	5,46%	67,2
20/03/2041	6,24%	6,24%	0,5	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 modifique, sustituyan o complementen"



Síguenos en nuestras redes sociales

