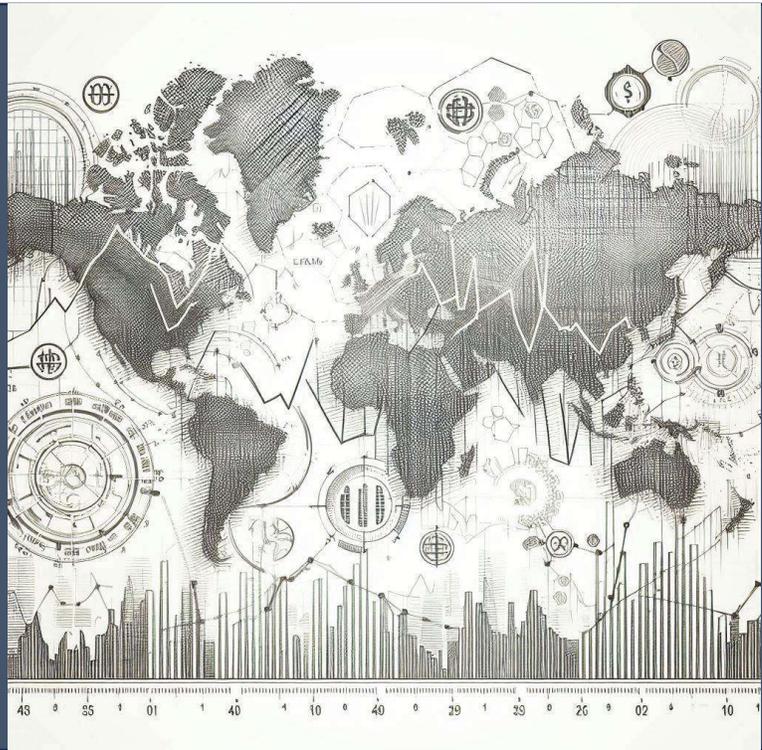


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 8 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

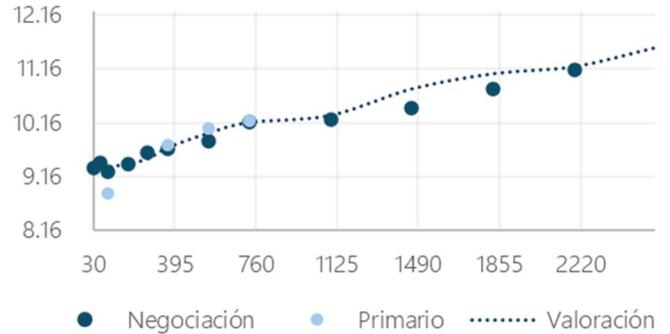
En el panorama internacional, el mercado de renta fija en Argentina está experimentando una gran volatilidad debido a las políticas de austeridad y la eliminación de controles cambiarios implementadas por el presidente Javier Milei. Empresas como Albanesi SA, Grupo Los Grobo LLC, Agrofin y Red Surcos SA están enfrentando dificultades para cumplir con sus obligaciones de deuda, lo que ha llevado a varios impagos recientes. La reducción del gasto público y la normalización del tipo de cambio han afectado negativamente la liquidez y la capacidad de pago de estas empresas, destacando los puntos débiles en el entorno económico actual de Argentina.

En el contexto nacional, El Banco de la República de Colombia sorprendió al mercado con un recorte de 25 puntos básicos en su tasa de interés, situándola en 9.25%. Esta decisión, tomada en abril, se produjo en un contexto de preocupación fiscal, con un déficit del 6.8% del PIB en 2024. La credibilidad del Marco Fiscal de Mediano Plazo, que se presentará en junio, será crucial para las futuras decisiones de tasas. Los rendimientos de los bonos a corto plazo reflejaron la incertidumbre, mientras que la moneda local mostró una leve apreciación.

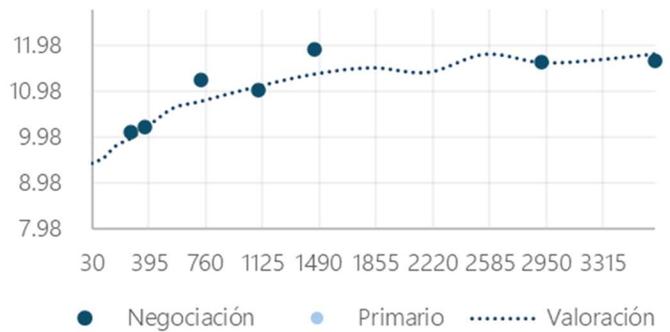
En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 598,796 millones. De esta cantidad, 550,796 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 48,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR.

En el mercado secundario, el volumen fue de 729,916 millones, con 590,355 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 11.78 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 37,525 millones, con una desvalorización promedio de 8.68 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 102,036 millones con una valorización promedio de 1.57 pbs.

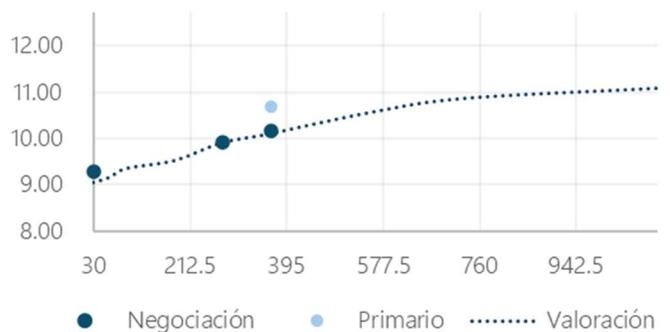
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Colombia: Las exportaciones alcanzaron los USD\$ 4.33 mil millones en marzo de 2025, lo que representó un crecimiento del 12.2% a/a y recuperándose desde la contracción de 0.8% a/a en febrero. El crecimiento de las exportaciones se dio gracias a un importante impulso de las exportaciones no tradicionales que registraron un crecimiento del 22.9% a/a y uno de menor magnitud de las tradicionales que crecieron 3.5% a/a. El crecimiento de las exportaciones es una antesala positiva a las cifras de balanza comercial que se conocerán en unas semanas, en las que se puede esperar una reducción en el déficit de la balanza de bienes y que estaría ayudando a hacerle contrapeso a la depreciación de la tasa de cambio.

EE.UU: El acuerdo se produce un mes después de que el gobierno de Trump anunciara aranceles masivos a decenas de países, incluido el Reino Unido, buscando hacer frente a lo que Trump considera un comercio injusto. Esas históricas subidas de aranceles se retrasaron hasta julio, tras entrar en vigor apenas unas horas, para permitir a la administración negociar acuerdos con otros países. El acuerdo anunciado hoy incluye miles de millones de dólares de mayor acceso al mercado para las exportaciones estadounidenses, especialmente en agricultura, para aumentar el acceso para la carne de res estadounidense, el etanol y prácticamente todos los productos producidos por grandes agricultores. Por su parte, el acuerdo comercial entre EE.UU. y el Reino Unido reducirá los aranceles sobre los automóviles británicos del 27,5 % al 10 % para 100.000 vehículos cada año, adicionalmente eliminará los aranceles sobre el acero y el aluminio británicos, reduciéndolos a cero. El acuerdo comercial entre Estados Unidos y Reino Unido dado a conocer es una importante victoria diplomática para el Gobierno británico y parece reivindicar la relación amistosa y cautelosa.

Reino Unido: La Junta del Banco Central de Inglaterra votó por mayoría a favor de reducir la tasa de interés en 25 pbs, hasta el 4,25 %. Cinco miembros votaron por la reducción de 25 pbs, mientras que dos votaron por una reducción de 50 pbs y dos por dejar la tasa

de interés inalterada. La junta justificó el movimiento gracias a que se han logrado avances sustanciales en la desinflación en los últimos dos años, por la disminución de los shocks externos previos y a que la postura restrictiva de la política monetaria ha frenado los efectos colaterales y estabilizado las expectativas de inflación a largo plazo. Sin embargo, destacó que la incertidumbre en torno a las políticas comerciales globales se ha intensificado desde la imposición de aranceles por parte de Estados Unidos y las medidas adoptadas en respuesta por algunos de sus socios comerciales. Con base en la evolución de la perspectiva del Comité sobre la inflación a mediano plazo, consideró que sigue siendo apropiado adoptar un enfoque gradual y cauteloso para la retirada de la política monetaria restrictiva. Seguirán monitoreando de cerca los riesgos de persistencia de la inflación y la evidencia disponible sobre el equilibrio entre la oferta y la demanda agregadas en la economía. Consideran que la política monetaria deberá mantenerse restrictiva durante un tiempo suficiente hasta que se disipen aún más los riesgos de que la inflación retome de forma sostenible el objetivo del 2% a mediano plazo.

Resumen de mercados

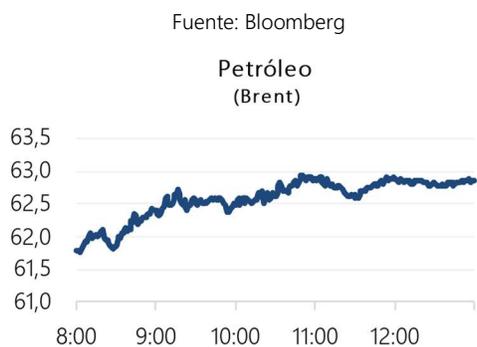
	8-may-25	7-may-25	Variación Diaria
Dow Jones	41368,5	41114,0	0,62%
S&P 500	5663,9	5631,3	0,58%
Euro Stoxx 50	5288,9	5230,2	1,12%
Brent (US/Barril)	63,1	61,1	3,16%
WTI (US/Barril)	60,1	58,1	3,55%
USDCOP	4248,0	4283,3	-0,82%



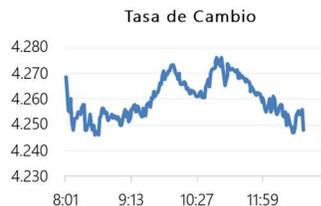
Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

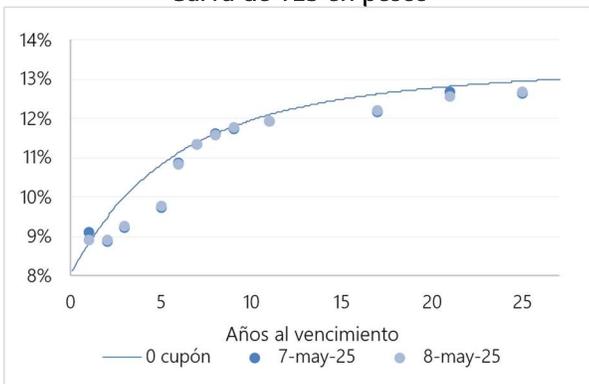


Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



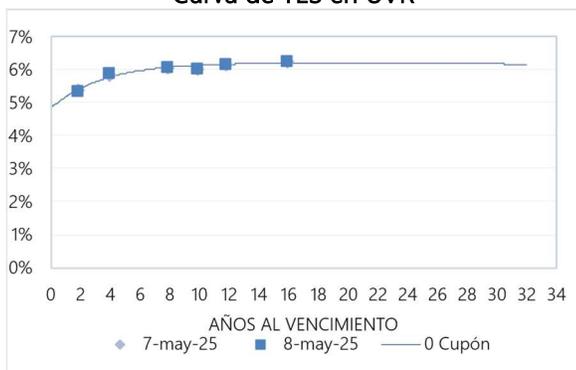
Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	8-may-25	7-may-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
26/11/2025	8,90%	9,10%	-19,9	8,70%	20,1
26/08/2026	8,93%	8,87%	5,4	9,30%	-37,3
3/11/2027	9,28%	9,24%	3,5	10,05%	-77,8
28/04/2028	9,78%	9,74%	4,5	10,47%	-69,0
18/09/2030	10,82%	10,88%	-6,0	10,93%	-11,0
26/03/2031	11,33%	11,35%	-2,2	11,28%	4,8
30/06/2032	11,57%	11,60%	-3,1	11,57%	0,2
9/02/2033	11,79%	11,72%	6,6	11,75%	3,8
18/10/2034	11,95%	11,94%	0,9	11,90%	4,8
9/07/2036	12,19%	12,15%	4,0	12,17%	2,0
28/05/2042	12,55%	12,68%	-12,5	12,55%	0,0
25/07/2046	12,69%	12,65%	3,6	12,78%	-8,9

Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	8-may-25	7-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	5,34%	5,36%	-2,1	4,78%	55,1
18/04/2029	5,87%	5,84%	2,9	5,06%	81,0
25/03/2033	6,07%	6,07%	0,0	5,30%	77,0
4/04/2035	6,01%	6,01%	0,0	5,42%	59,0
25/02/2037	6,14%	6,14%	0,0	5,46%	68,3
20/03/2041	6,26%	6,26%	0,0	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

