

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 9 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

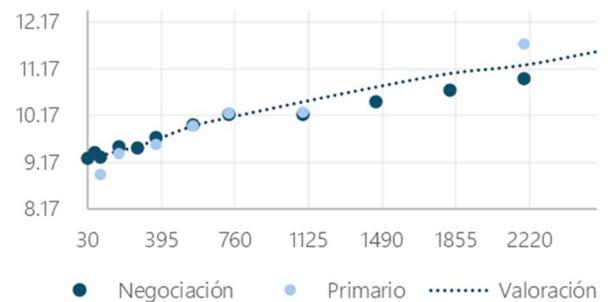
En el panorama internacional, en la semana que finalizó el 2 de mayo de 2025, las reservas de divisas de la India experimentaron una disminución de \$2.07 mil millones, situándose en \$686.06 mil millones, según datos del Banco Central de la India. Esta caída pone fin a una racha de ocho semanas consecutivas de aumentos, que habían elevado las reservas a un máximo de casi seis meses. La apreciación de la rupia en aproximadamente un 1% durante la semana, impulsada por las entradas de capital en el mercado de valores indio y el optimismo en torno a un acuerdo comercial entre EE.UU. e India, contribuyó a esta variación. A pesar de la reciente disminución, las reservas siguen siendo robustas, aunque \$19 mil millones por debajo del máximo histórico alcanzado en septiembre de 2024.

En el contexto nacional, en abril de 2025, la inflación en Colombia repuntó inesperadamente, alcanzando una variación anual del 5,16%, según datos del DANE. Este incremento, superior a las expectativas del mercado que proyectaban una cifra por debajo del 5%, ha generado preocupación entre los analistas. Luis Fernando Mejía, director ejecutivo de Fedesarrollo, destacó que esta aceleración de la inflación mensual limita el margen del Banco de la República para reducir su tasa de política monetaria. Además, la inflación en los grupos de servicios y alimentos, que representaron el 77% del aumento, sigue siendo un desafío significativo. La Dirección de Investigaciones Económicas del Grupo Bancolombia señaló que la indexación continúa siendo el principal obstáculo para lograr una convergencia más rápida hacia la meta de inflación del Emisor, situada entre el 2% y el 4%.

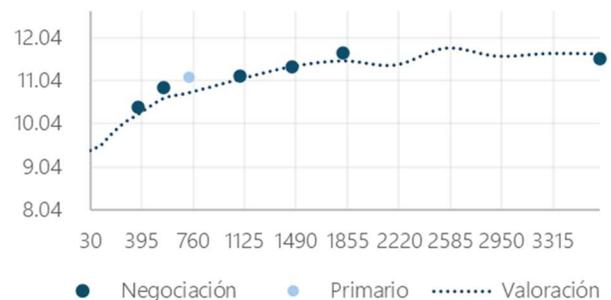
En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 406,791 millones. De esta cantidad, 246,291 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 130,000 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 30,500 millones en títulos indexados al IPC.

En el mercado secundario, el volumen fue de 728,643 millones, con 510,389 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 7.69 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 77,505 millones, con una valorización promedio de 5.04 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 140,748 millones con una valorización promedio de 0.3 pbs.

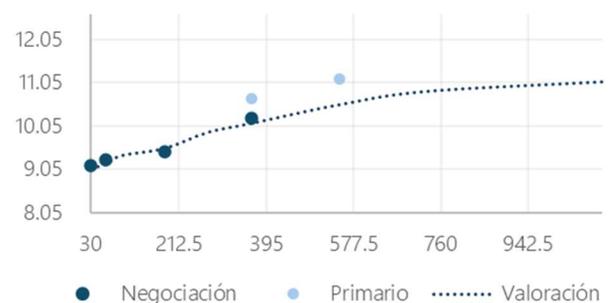
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Colombia: La inflación se ubicó en 0.66% m/m en abril, superior a la de 0.56% m/m que esperábamos nosotros en Bancóldex, a la de 0.50% m/m que esperaba el promedio de analistas, y a la de 0.59% m/m de abril del año anterior. Con lo que la inflación anual se aceleró hasta 5.16% a/a, superior a la de 5.09% en marzo y en contraste con la desaceleración que esperábamos nosotros (hasta 5.06% a/a) y el promedio de analistas (hasta 5.0% a/a). Las mayores presiones al alza se dieron en los componentes de los servicios regulados que aportaron con 5 pbs de los 7 pbs que subió la inflación, dados incrementos en los precios de la energía y el agua. Adicionalmente los precios de los bienes transables también aceleraron su ritmo de crecimiento por aumentos en los precios de los automóviles. Los servicios no ayudaron en esta ocasión con la desaceleración de la inflación anual, a pesar del efecto base favorable que se esperaba por la menor indexación. De hecho, los precios de los arrendamientos registraron presiones al alza en el último mes. El único componente que le puso contrapeso al incremento fue el de alimentos, en donde la inflación anual se desaceleró en el último mes, gracias a menores incrementos en los precios de los alimentos procesados y a pesar de presiones en los precios de los perecederos. La aceleración de la inflación limitará las reducciones de las tasas de interés que se esperan para el Banco de la República a lo largo de este año y se puede esperar una corrección al alza en la tasa de interés que se espera cierre en 2025. En las encuestas más recientes, el promedio de analistas esperaba reducciones de las tasas de interés hasta 8.25% y nosotros en Bancóldex hasta 7.75%. Dichas encuestas se actualizarán solo hasta la próxima semana.

China: Las exportaciones crecieron 8.1% a/a en abril, significativamente por encima del 2.0% a/a que esperaba el promedio de analistas, e inferior al 12.4% a/a en marzo. Por segundo mes consecutivo las exportaciones registran un amplio crecimiento después de haberse contraído en febrero y que está asociado con las compras adelantadas de importaciones en EE.UU. antes de la entrada en

vigencia de los aranceles impuestos por Donald Trump. Adicionalmente, las importaciones registraron una importante reducción en su caída, al contraerse 0.2% a/a en abril, inferior a la de 4.3% a/a en marzo, y que contrasta con el deterioro hasta -6.0% a/a que esperaba el promedio de analistas. Los buenos resultados de las cifras de comercio exterior en la china impulsaron una recuperación de los precios del petróleo, el Brent opera en USD\$ 63.3 por barril superior a USD\$ 61 donde se encontraba al inicio de la jornada de ayer.

Resumen de mercados

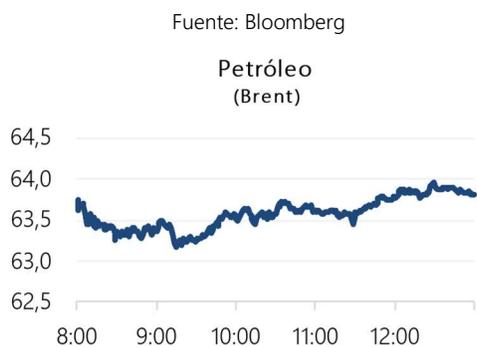
	7-may-25	6-may-25	Variación Diaria
Dow Jones	41114,0	40829,0	0,70%
S&P 500	5622,2	5606,9	0,27%
Euro Stoxx 50	5230,2	5263,4	-0,63%
Brent (US/Barril)	61,1	62,2	-1,72%
WTI (US/Barril)	58,0	59,1	-1,83%
USDCOP	4283,3	4306,0	-0,53%



Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

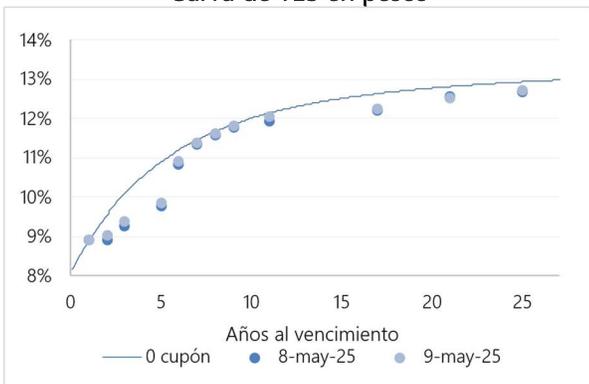


Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



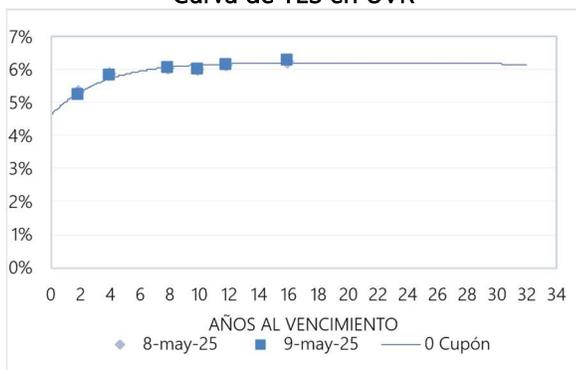
Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	9-may-25	8-may-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
26/11/2025	8,90%	8,90%	0,0	8,70%	20,1
26/08/2026	9,01%	8,93%	8,7	9,30%	-28,6
3/11/2027	9,38%	9,28%	10,4	10,05%	-67,4
28/04/2028	9,84%	9,78%	6,2	10,47%	-62,8
18/09/2030	10,92%	10,82%	9,8	10,93%	-1,2
26/03/2031	11,39%	11,33%	6,4	11,28%	11,2
30/06/2032	11,61%	11,57%	3,8	11,57%	4,0
9/02/2033	11,80%	11,79%	1,1	11,75%	4,9
18/10/2034	12,03%	11,95%	8,4	11,90%	13,2
9/07/2036	12,23%	12,19%	4,1	12,17%	6,1
28/05/2042	12,52%	12,55%	-2,6	12,55%	-2,6
25/07/2046	12,72%	12,69%	3,2	12,78%	-5,7

Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	9-may-25	8-may-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
17/03/2027	5,22%	5,34%	-11,8	4,78%	43,3
18/04/2029	5,83%	5,87%	-4,0	5,06%	77,0
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	6,28%	6,26%	2,0	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

