

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

lunes, 12 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 Rodriguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económico



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

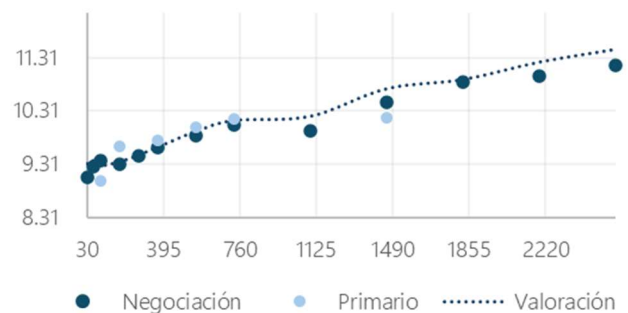
En el panorama internacional, La agencia calificadora Fitch ha elevado la calificación crediticia de Argentina de CCC a CCC+, citando la eliminación de controles cambiarios y el éxito en la obtención de financiación multilateral. Este cambio refleja un contexto de optimismo en el mercado, impulsado por las reformas económicas del presidente Javier Milei. La deuda argentina ha mostrado ser una inversión rentable en los mercados emergentes, con los bonos soberanos de referencia ganando 0,7 centavos el lunes, cotizando a 68 centavos por dólar. La eliminación de la mayoría de los controles de capital facilita la reconstrucción de reservas internacionales, necesarias para sostener el peso y pagar la deuda externa, y mejora la posición del país para atraer inversión extranjera directa y acceder a los mercados internacionales de deuda.

En el contexto nacional, En el contexto nacional, La reciente confirmación de la adhesión de Colombia a la iniciativa de la Franja y la Ruta de China, anunciada por el presidente Gustavo Petro, podría tener implicaciones significativas para los mercados de renta fija. Esta decisión estratégica busca fortalecer las relaciones económicas y comerciales entre ambos países, lo que podría traducirse en un aumento de la inversión extranjera directa y en la mejora de la infraestructura nacional. La firma de este acuerdo podría generar un entorno más favorable para la emisión de bonos soberanos y corporativos, al mejorar la percepción de riesgo país y atraer capitales internacionales. Sin embargo, es crucial monitorear cómo esta alianza afectará las relaciones comerciales con otros socios estratégicos y el impacto en el déficit comercial existente con China.

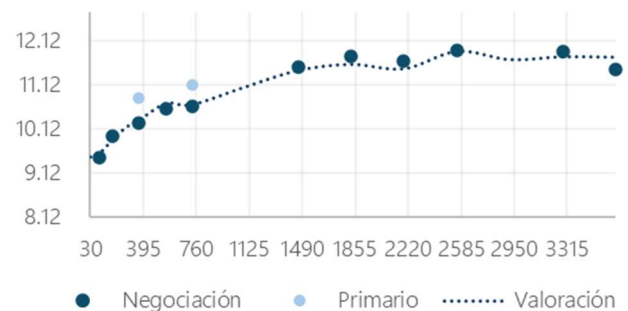
En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 396,306 millones. De esta cantidad, 122,806 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 240,500 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 33,000 millones en títulos indexados al IPC.

En el mercado secundario, el volumen fue de 693,310 millones, con 566,250 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 13.03 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 88,843 millones, con una valorización promedio de 1.93 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 38,217 millones con una desvalorización promedio de 13.03 pbs.

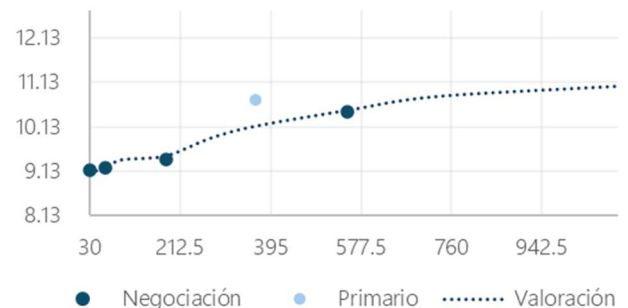
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Colombia: Esta semana se conocerán los datos de ventas al por menor, producción industrial el martes, y de PIB el miércoles. Nosotros y el promedio de analistas esperamos que la economía registre un crecimiento de 2.3% a/a en 1T15, similar al crecimiento de 2.2% a/a en promedio de enero y febrero del Indicador de Seguimiento a la Económica, y del 2.3% en 4T14. El crecimiento que se espera para lo corrido del año es consistente con la estimación de crecimiento del 2.5% que esperamos para el consolidado de 2025 y del de 2.6% que espera el promedio de analistas.

EE.UU - China: El secretario del Tesoro estadounidense, Scott Bessent, declaró que EE.UU. y China llegaron a un acuerdo para reducir significativamente los aranceles durante un periodo de 90 días, lo que representa una importante desescalada en la guerra comercial. El anuncio se produjo tras las conversaciones que los dos países han mantenido en Suiza, las primeras desde que el presidente estadounidense, Donald Trump, impusiera fuertes aranceles a las importaciones chinas. En abril EE.UU había impuesto un arancel del 145% a las importaciones chinas que serán reducidos al 30%, mientras que China que había respondido con un gravamen del 125% los redujo al 10%.

EE.UU: El presidente Donald Trump planea firmar una orden ejecutiva hoy que ordene tomar medidas contra lo que, afirma son políticas discriminatorias que reducen los precios de los medicamentos en el extranjero. Los funcionarios de la Casa Blanca indicaron que se centrarán en Medicare, el programa de salud gubernamental para personas mayores, y en los medicamentos para bajar de peso. También expresaron su deseo de ver precios más bajos de los medicamentos en los mercados de seguros. Este enfoque va más allá de las medidas similares durante el primer gobierno de Trump, al trascender los diferentes programas utilizados para acceder a los medicamentos. La orden ejecutiva sería una mezcla de políticas de precios de medicamentos que Trump ha estado promoviendo hace años e implica

advertencia que logre llevar a la industria farmacéutica a la mesa de negociaciones, aunque no se sabe qué espera que hagan para evitar los fuertes recortes en los precios. Los analistas estarán atentos a la evolución de la noticia porque según distintos expertos la medida podría generar algún déficit de medicamentos para el mercado norteamericano, que ahonde la incertidumbre sobre el deterioro de la actividad económica.

Resumen de mercados

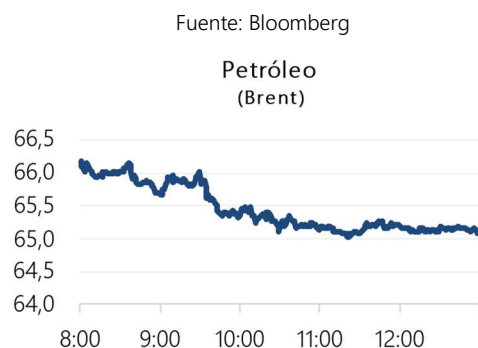
	12-may-25	9-may-25	Variación Diaria
Dow Jones	42334,2	41249,4	2,63%
S&P 500	5830,5	5659,9	3,01%
Euro Stoxx 50	5392,4	5309,7	1,56%
Brent (US/Barril)	64,8	63,9	1,33%
WTI (US/Barril)	61,8	61,0	1,21%
USDCOP	4225,0	4225,0	0,00%



Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



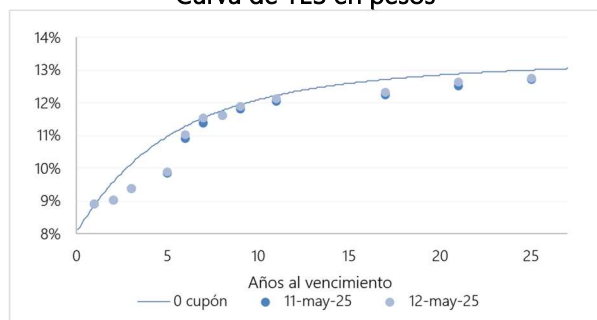
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	12-may-25	9-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	9,03%	9,01%	1,6	9,30%	-27,0
3/11/2027	9,38%	9,38%	0,2	10,05%	-67,2
28/04/2028	9,91%	9,84%	6,8	10,47%	-56,0
18/09/2030	11,01%	10,92%	9,3	10,93%	8,1
26/03/2031	11,55%	11,39%	15,5	11,28%	26,7
30/06/2032	11,61%	11,61%	0,0	11,57%	4,0
9/02/2033	11,90%	11,80%	10,0	11,75%	14,9
18/10/2034	12,11%	12,03%	7,7	11,90%	20,9
9/07/2036	12,34%	12,23%	10,4	12,17%	16,5
28/05/2042	12,64%	12,52%	11,6	12,55%	9,0
25/07/2046	12,77%	12,72%	5,2	12,78%	-0,5

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



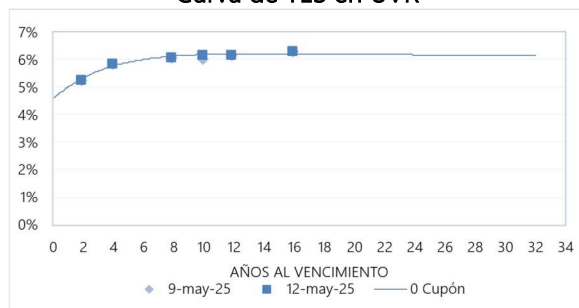
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	12-may-25	9-may-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
17/03/2027	5,24%	5,22%	2,3	4,78%	45,6
18/04/2029	5,85%	5,83%	1,5	5,06%	78,5
25/03/2033	6,07%	6,07%	0,0	5,30%	77,0
4/04/2035	6,15%	6,01%	14,5	5,42%	73,5
25/02/2037	6,14%	6,14%	0,0	5,46%	68,3
20/03/2041	6,27%	6,28%	-0,5	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"