

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

jueves, 15 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 Banco Central de Chile decidió mantener la tasa de interés de referencia en 5% durante su última reunión de política monetaria, a pesar de considerar un recorte debido a la moderación de los riesgos inflacionarios. Según las minutas publicadas, los consejeros acordaron que los riesgos para la inflación no se han materializado y que la inflación anual ha disminuido más de lo previsto en abril. Sin embargo, decidieron esperar y acumular más información sobre la evolución del escenario externo y de inflación antes de realizar cualquier ajuste. Esta decisión refleja la prudencia del banco central ante la incertidumbre económica mundial y la volatilidad del mercado financiero.

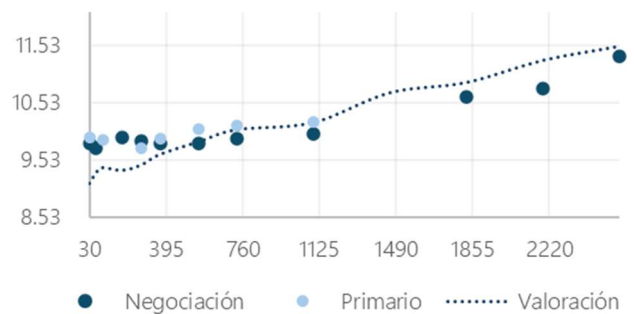
En el contexto nacional, el precio del dólar en Colombia inició la jornada del 15 de mayo de 2025 a la baja, cotizando por debajo de la Tasa Representativa del Mercado (TRM) a COP\$4.172, lo que representa una reducción de COP\$22,18 frente a la TRM de COP\$4.194,18. Esta caída se produjo tras el hundimiento de la Consulta Popular propuesta por el presidente Gustavo Petro, que buscaba discutir temas laborales. La negociación de la divisa se vio influenciada por una tregua arancelaria entre Estados Unidos y China, así como por especulaciones sobre un dólar más débil como parte de acuerdos comerciales. A nivel local, la atención se centrará en la publicación de los datos del PIB del primer trimestre de 2025 y las consecuencias políticas de la derrota legislativa del Gobierno.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 768,785 millones. De esta cantidad, 483,285 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 234,500 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 51,000 millones en títulos indexados al IPC.

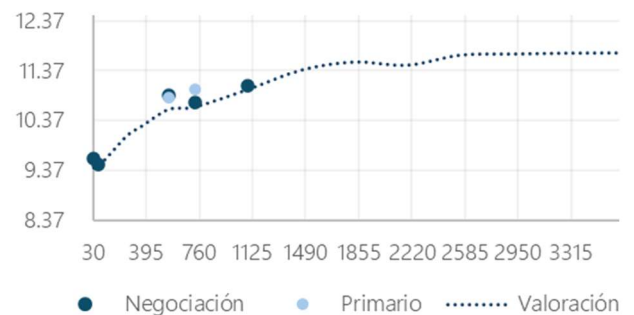
En el mercado secundario, el volumen fue de 318,706 millones, con 213,475 millones en tasa fija, mostrando una desvalorización promedio de 52.35 pbs. Por su

parte, en el mercado IPC, se negociaron 60,113 millones, con una desvalorización promedio de 169.96 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 45,119 millones con una desvalorización promedio de 344.23 pbs.

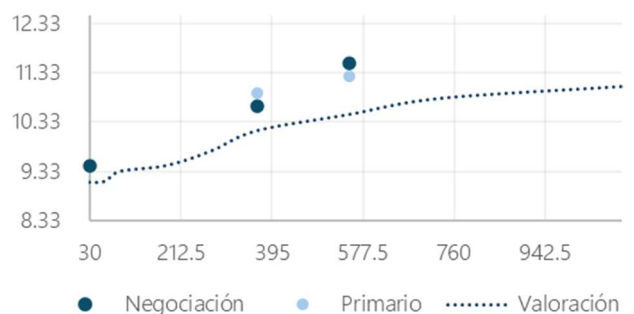
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Colombia: La economía creció 2.7% a/a en 1T25, superior al crecimiento de 2.3% a/a en 4T24 consolidando el ritmo de recuperación de la actividad económica. Los sectores que impulsaron el crecimiento en el último trimestre fueron los de arte y agricultura principalmente. En contraste se registraron contracciones en los sectores de minas, construcción y "electricidad y gas". El consumo de los hogares creció 3.8% a/a, el gasto público 4.3% a/a y la formación bruta de capital el 8.3% a/a. El sector externo restó al crecimiento, pues las exportaciones crecieron apenas 2.4% a/a, mucho menor al crecimiento de 11.9% a/a en las importaciones que restan al crecimiento económico doméstico.

EE.UU: Las peticiones iniciales de desempleo fueron de 229 mil en la última semana, en línea con las que esperaba el promedio de analistas y las de la semana anterior, lo que demuestra la salud del mercado laboral, que permitirá mantener la cautela de la Fed con las reducciones de las tasas de interés. De hecho, después de la noticia del avance en la negociación entre EE.UU y China, los mercados redujeron de manera significativa las reducciones que se esperaban a lo largo del año. Antes de la noticia los mercados esperaban hasta 4 reducciones de 25 pbs a lo largo de 2025 empezando tan pronto como en junio. Hoy los mercados incorporan apenas 2 reducciones que se retrasarían hasta septiembre. Adicionalmente se conoció que las ventas al por menor registraron un crecimiento de 0.1% m/m en abril, levemente por encima del nulo crecimiento que esperaba el promedio de analistas, y desacelerándose de manera significativa desde el crecimiento de 1.7% m/m del mes anterior. La fuerte desaceleración del comercio minorista puede estar asociado con la entrada en vigencia de los aranceles de Donald Trump que ya habían generado un fuerte deterioro en la confianza del consumidor y que limitará el consumo de los hogares.

Resumen de mercados

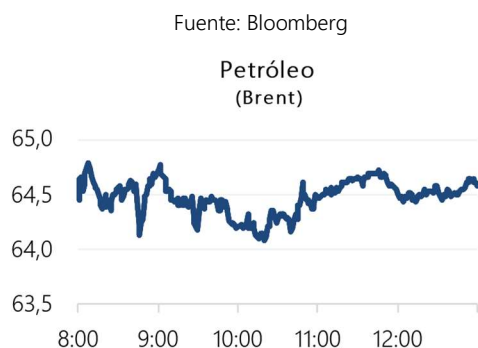
	15-may-25	14-may-25	Variación Diaria
Dow Jones	42322,8	42051,1	0,65%
S&P 500	5916,9	5892,6	0,41%
Euro Stoxx 50	5412,1	5403,4	0,16%
Brent (US/Barril)	64,6	66,1	-2,30%
WTI (US/Barril)	61,7	63,2	-2,28%
USDCOP	4204,8	4177,0	0,66%



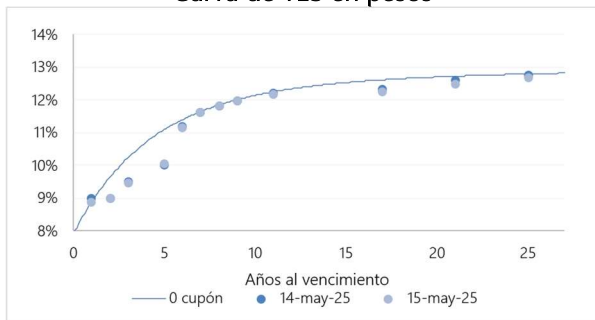
Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

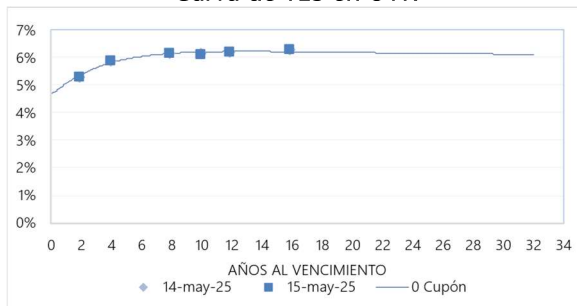


Curva de TES en pesos



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	15-may-25	14-may-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
26/11/2025	8,85%	9,00%	-14,7	8,70%	15,3
26/08/2026	8,99%	8,98%	1,0	9,30%	-31,4
3/11/2027	9,47%	9,49%	-1,9	10,05%	-58,2
28/04/2028	10,03%	10,02%	0,9	10,47%	-44,0
18/09/2030	11,14%	11,17%	-2,9	10,93%	21,1
26/03/2031	11,62%	11,60%	1,7	11,28%	34,1
30/06/2032	11,80%	11,81%	-0,5	11,57%	23,0
9/02/2033	11,96%	11,97%	-0,4	11,75%	21,1
18/10/2034	12,17%	12,21%	-4,1	11,90%	26,8
9/07/2036	12,26%	12,31%	-4,2	12,17%	9,4
28/05/2042	12,50%	12,62%	-11,6	12,55%	-5,0
25/07/2046	12,66%	12,77%	-10,9	12,78%	-11,5

Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	15-may-25	14-may-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
17/03/2027	5,29%	5,28%	1,7	4,78%	50,8
18/04/2029	5,89%	5,88%	1,0	5,06%	83,0
25/03/2033	6,13%	6,13%	0,0	5,30%	83,0
4/04/2035	6,11%	6,15%	-4,0	5,42%	69,5
25/02/2037	6,19%	6,18%	0,8	5,46%	73,2
20/03/2041	6,27%	6,29%	-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"