

## Comportamiento local

La deuda pública, presentó un comportamiento mixto. Los TES TF COP tuvieron un aumento en cuanto volúmenes negociados, en Master Trader pasaron de \$1.1 billones a \$2.8 billones, un aumento aproximado de \$1.7 billones durante la jornada; en SEN el volumen negociado llegó hasta \$3.9 billones presentando un aumento cercano a los \$3.7 billones. Por otro lado, los TCO llegaron a \$1.05 billones en MT y a \$913.500 millones en SEN, presentando un aumento en MT durante la jornada de \$394.631 millones y una caída en SEN de \$677.000 millones.

Por su parte, la deuda privada tuvo una jornada dinámica. La TF se caracterizó por valoraciones en el tramo corto de la curva, especialmente en el nodo de 30 y 61 días con 3.88 y 5.12 pbs; las desvalorizaciones se ubicaron en la parte media de la curva resaltando los nodos de 273 y 365 días, con 8.02 y 9.96 pbs respectivamente. La deuda indexada al IPC presentó desvalorizaciones a lo largo de la curva, especialmente el nodo de 1095 días como el más afectado (7.49 pbs), las valorizaciones se concentran en el nodo de 549 días con 4.97 pbs. Además, el IBR tuvo desvalorizaciones a lo largo de la curva, con un promedio de 4.06 pbs, los nodos más afectados se ubican en la zona corta de la curva con 1.50 hasta 3.69 pbs respectivamente.

### Fiducoldex FIC

 **Riesgo: Conservador**     **Activo: Renta Fija Pesos Entidades públicas**     **AUM: 1.3 Billones**



El fondo presentó una rentabilidad de **8.55%e.a.** a 30 días y **8.70%e.a.** a 360 días, con una duración promedio de **195 días**. La volatilidad se ubicó en **0.10%**, mientras que el Índice Sharpe alcanzó **83.56**, lo que evidencia un desempeño eficiente frente al nivel de riesgo asumido. La exposición a instrumentos indexados a **IPC** permitió mantener estabilidad en los retornos, favorecida por un entorno de ligera corrección en los tramos cortos de la curva soberana.



## Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Baja Duración  AUM: 290 Mil Millones



El fondo obtuvo una rentabilidad de **7.82%e.a.** a 30 días y **7.99%e.a.** a 90 días, con una duración promedio de **115 días**. La volatilidad fue de **0.08%** y el Índice Sharpe alcanzó **83.10**, reflejando un perfil conservador con eficiencia en la relación riesgo-retorno. La exposición a **IPC** permitió sostener un rendimiento positivo pese a leves ajustes en los nodos medios y largos del mercado. La estrategia se mantiene enfocada en el plazo corto, priorizando la liquidez y la preservación del capital ante la coyuntura actual de tasas.

## Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 26 Mil Millones



Durante la jornada del 07 de octubre, el fondo registró una rentabilidad de **8.09%e.a.** a 30 días y **7.99%e.a.** a 360 días, con una duración de **494 días**. La volatilidad fue de **0.31%** y el Índice Sharpe se situó en **23.58**, reflejando un comportamiento estable en medio de un entorno de movimientos mixtos en la curva de tasa fija. El desempeño estuvo respaldado por la combinación de posiciones en **tasa fija (TF)**, que compensaron parcialmente la presión en los tramos largos. El portafolio mantiene una visión de mayor plazo para sus inversionistas, buscando equilibrio entre estabilidad y diversificación ante la dinámica del mercado local.



## Comportamiento nacional e internacional

### Colombia:

Los Precios del Productor aumentaron en 0.51% m/m en septiembre, por un incremento en los precios en el sector de la “agricultura, ganadería y pesca” y a pesar de caídas en los precios en la minería y la industria. Sin embargo, el aumento de los precios en septiembre de este año fue inferior al de 0.78% m/m en el mismo mes del año anterior, con lo que se registró una desaceleración de la inflación anual del IPP, hasta 3.63% a/a en septiembre, inferior a la de 3.90% a/a en el mes anterior. El resultado del IPP, aunque muestra una relación rezagada con el IPC, es una antesala al dato de inflación a los consumidores que se conocerá hoy en la tarde. Proyectamos una inflación IPC mensual de 0.20% m/m, por debajo de la de 0.26% que pronostica el promedio de analistas, y de la de 0.24% en el mismo mes del año anterior. Con lo que la inflación anual se desaceleraría hasta 5.04% a/a en septiembre, por debajo de la de 5.10% a/a en agosto.

### Japón:

El Partido Liberal Democrático (PLD) que ha gobernado durante décadas al país asiático, eligió a Sanae Takaichi como su nueva líder, posicionándola para convertirse en la primera mujer en ocupar el cargo de primera ministra de Japón. La votación parlamentaria está programada para el 15 de octubre, en la que se reemplazará al saliente Shigeru Ishiba, quien dimitió tras perder apoyo político para mantener su enfoque fiscal conservador en medio de presiones por adoptar medidas de estímulo más agresivas. Aunque el PLD ha perdido la mayoría en ambas cámaras, aún conserva el mayor número de escaños en la Cámara Baja, lo que convierte a Takaichi en la favorita para ser confirmada. No obstante, Takaichi enfrentará el desafío de gobernar en un Parlamento fragmentado, lo que la obligará a negociar con otros

partidos. Cercana al ex primer ministro Shinzo Abe, ha sido defensora de las políticas de Abenomics, centradas en estímulos monetarios con bajas tasas de interés, gasto público y reformas estructurales. Su victoria ha generado que los analistas anticipen de que el Banco de Japón evite subir las tasas de interés, debilitando al yen y favoreciendo al mercado. De hecho, el mercado redujo la probabilidad de 56.5% a 22% a que el Banco de Japón incremente 10 pbs la tasa de interés de política en su reunión de octubre, e incrementó la probabilidad de que el movimiento se retrase hasta diciembre, con lo que la tasa cerraría el año en 0.6%, superior al 0.5% actual.

### Resumen de mercado:

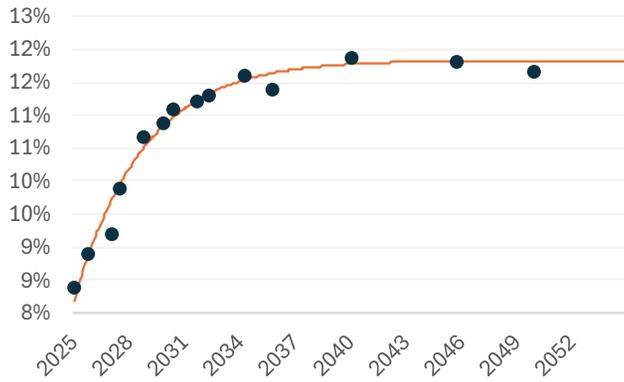
	7-oct-25	6-oct-25	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	46550,0	46695,0	<b>-0,31%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	6711,7	6740,3	<b>-0,42%</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	5613,6	5628,7	<b>-0,27%</b>
<b>Brent (US/Barril)</b>	65,7	65,5	<b>0,29%</b>
<b>WTI (US/Barril)</b>	61,9	61,7	<b>0,41%</b>
<b>USDCOP</b>	3877,1	3859,0	<b>0,47%</b>



Síguenos en nuestras redes sociales



### Curva de TES en pesos



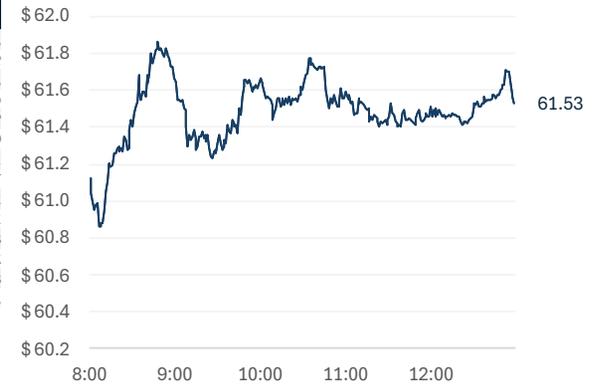
Fuente: Bloomberg

### Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
nov/25	8,41%	8,71%	-30,6	8,70%	-29,5	0,
ago/26	8,90%	8,96%	-5,8	9,30%	-40,0	0,
nov/27	9,22%	9,31%	-9,0	10,05%	-83,3	2,
abr/28	9,91%	9,94%	-2,6	10,47%	-55,6	2,
ago/29	10,69%	10,69%	0,0	.	.	3,
sep/30	10,90%	10,94%	-4,0	10,93%	-3,0	5,
mar/31	11,12%	11,19%	-6,6	11,28%	-16,0	5,
jun/32	11,24%	11,32%	-8,0	11,57%	-33,0	6,
feb/33	11,33%	11,44%	-10,7	11,75%	-41,8	7,
ene/35	11,63%	11,66%	-2,7	.	.	9,
jul/36	11,40%	11,40%	0,0	12,17%	-77,0	10,
nov/40	11,90%	11,92%	-2,1	.	.	15,
jul/46	11,83%	11,84%	-1,1	12,78%	-94,6	20,
oct/50	11,67%	11,67%	0,0	12,65%	-98,3	25,

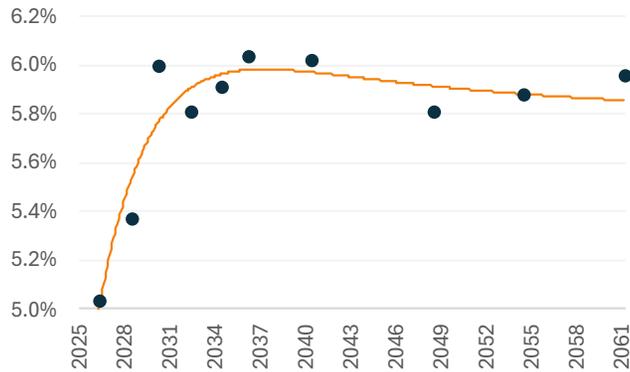
Fuente: Bloomberg

### Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg

### Curva de TES en UVR



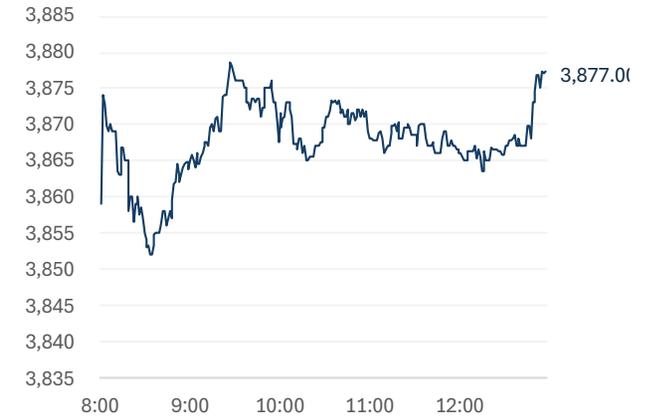
Fuente: Bloomberg

### Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	5,04%	5,07%	-3,4	4,78%	25,1	1,4
abr/29	5,38%	5,45%	-7,0	5,06%	31,8	3,5
ene/31	6,00%	6,12%	-12,0	.	.	5,3
mar/33	5,82%	5,87%	-5,3	5,30%	51,7	7,5
abr/35	5,92%	6,00%	-8,5	5,42%	50,0	9,5
feb/37	6,04%	6,10%	-5,4	5,46%	58,3	11,4

Fuente: Bloomberg

### Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg



Síganos en nuestras redes sociales



## **Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva**

**Jairo Alonso Gonzalez Melo**

Gerente de FICs

**Shirley Katerine Castaño Moreno**

Trader de FICs

**Natalia Forero Espinosa**

Estudiante en práctica profesional

## **Área de investigaciones económicas de Bancóldex.**

**Ana María Rodríguez Pulecio**

Ejecutiva de análisis económico



*"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

