

Comportamiento local

El mercado de deuda pública local registró un volumen de negociación dinámico. Los TES TF COP presentaron un volumen negociado de \$2.8 billones en SEN y \$1.4 billones en Máster Trader, un volumen menor en SEN frente a la jornada previa. Los TCO por su parte incrementaron su volumen de negociación pasando de \$220.000 millones a \$1.7 billones en MT y en SEN el volumen de negociación incremento hasta \$117.000 millones.

En cuanto a deuda privada, la tasa fija presentó un comportamiento mixto, con un incremento de valorización promedio de 0.98 pbs. La parte corta de la curva mostró una valorización, en el nodo de 61 días con 2.75 pbs, y el de 365 días con 3.29 pbs. En contraste, los nodos largos moderaron la tendencia, presentando desvalorizaciones, en especial en el nodo 1460 con 4.93 pbs. El IPC, presento valorizaciones en el tramo corto de la curva, en especial en el nodo de 30 días con 10.42 pbs. En el largo plazo, el nodo de 730 días con 3.96 pbs de desvalorización. Los títulos indexados al IBR mostraron un ajuste promedio de valorización con 1.76 pbs, impulsado por una fuerte caída en el nodo de 273 días con 6.72 pbs, mientras que en el tramo de 365 a 1095 días predominaron valorizaciones, en especial el nodo de 730 días con 10.18 pbs.

Fiducoldex FIC



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 1.3 Billones

Analizando la coyuntura del mercado de deuda local, el Fondo Fiducoldex entrega una rentabilidad aproximada del **10.97% e.a.** de un día. Su estrategia conservadora, materializada en una duración de **198 días** y una volatilidad extremadamente baja de **0.12%**, se traduce en una gestión de riesgo-retorno de alta eficiencia, como lo prueba su Índice Sharpe de **63.98**. Al capitalizar exitosamente las oportunidades en deuda de largo plazo, el fondo se consolida como un vehículo de inversión seguro y altamente consistente.



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 260 Mil Millones



El FIC Objetivo valida su perfil conservador a través de una gestión de riesgo excepcional y resultados consistentes. Con una rentabilidad aproximada de **9.15% e.a.** en un día, su verdadero diferenciador es la eficiencia superior, demostrada por un Índice Sharpe de **65.47** y una volatilidad casi nula del **0.11%**. La estrategia del fondo, basada en una corta duración de **122 días**, le permite navegar con éxito la volatilidad del mercado. Esto lo consolida como una solución defensiva robusta, diseñada para inversionistas que priorizan la liquidez y la seguridad.

Fiducoldex Capital Inteligente FIC

 Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 20 Mil Millones



El Fondo F60 Moderado tiene una nueva identidad: **Fiducoldex Capital Inteligente FIC** resaltando su vocación de ahorro, justifica plenamente su estrategia con un desempeño líder y una gestión de riesgo altamente eficiente. Al registrar un **7.77% e.a.** en un día, el fondo demuestra el éxito de su exposición estratégica a la deuda de largo plazo, materializada en una duración aproximada de **520 días**, se continúa fortaleciendo nuestro portafolio con alternativas más flexibles y alineadas a nuestros inversionistas.



Comportamiento internacional

Mundo:

El primer ministro François Bayrou de Francia renunció hoy a su cargo, luego de su derrota en la moción de confianza llevada a cabo ayer con el fin de dar respaldo a su agresivo plan de reducción del déficit fiscal. La falta de apoyo parlamentario refleja las crecientes tensiones sociales y políticas en torno a las medidas de austeridad propuestas, que incluían recortes en el gasto público y reformas estructurales en pensiones y subsidios. Tras la dimisión, el presidente Macron deberá nombrar a su sucesor, quien sería el sexto primer ministro en 2 años. Los mercados financieros reaccionaron con cautela ante la incertidumbre política. Analistas advierten que este episodio podría retrasar la consolidación fiscal prevista para 2026 y aumentar la presión sobre la deuda soberana francesa, en un contexto de bajo crecimiento en la eurozona y endurecimiento de las condiciones financieras por parte del Banco Central Europeo.

Además, el primer ministro Shigeru Ishiba renunció a su cargo el domingo tras perder apoyo político para mantener su enfoque fiscal conservador, en medio de presiones por adoptar medidas de estímulo más agresivas en un contexto de alta inflación y actividad económica menos dinámica. Su salida abre un periodo de incertidumbre política en Japón, con implicaciones directas sobre el mercado de deuda: los bonos de largo plazo cayeron, y el rendimiento del bono a 30 años subió 6 puntos básicos hasta

3.285%, lo que refleja expectativas de mayor emisión y gasto público bajo una nueva administración más expansiva.

México:

La inflación IPC sorprendió al alza en agosto, al acelerarse más de lo que anticipaban los analistas. La inflación se ubicó en 3.57% a/a en agosto, por encima de la de 3.57% a/a que esperaba el promedio de analistas y de la de 3.1% a/a del mes anterior. La inflación subyacente, que es seguida de cerca por el Banco de México y que excluye alimentos y combustibles se mantuvo inalterada en 4.23% a/a en agosto, por debajo de la desaceleración hasta 4.20% a/a que esperaban los analistas. A pesar de que la inflación subyacente sigue por encima del rango de variabilidad de la meta del 3.0%, el Banco de México en su última reunión decidió recortar 25pb la tasa de interés de política hasta ubicarla en 7.75%. La decisión estuvo sustentada en la preocupación por la desaceleración de la actividad económica que se anticipa para el consolidado del año y que se vería fuertemente afectada por la política arancelaria de EE.UU. El promedio de analistas espera que la economía mexicana crezca 0.5% a/a en 2025, significativamente por debajo del 1.1% a/a del año anterior. Es relevante destacar que el último recorte de las tasas fue menor a los 50 pbs de las anteriores cuatro reuniones que se llevaron a cabo en la primera parte del año, lo que es consistente con las preocupaciones por las presiones en los precios.



Síguenos en nuestras redes sociales



Chile:

El Banco Central de Chile decidirá hoy sobre la tasa de interés de referencia. El promedio de los analistas anticipa que la tasa de interés de política se mantenga inalterada en 4.75%, luego del recorte de 25 Pbs de julio, el único del año. Esta previsión se da en un contexto donde la inflación, a pesar de que ha mostrado fuertes señales de desaceleración, se mantiene alrededor del 4.0% a/a, por encima de la meta del Banco del 3.0%. En la última reunión, el Emisor manifestó su expectativa de que la inflación continúe desacelerándose, lo que permitiría avanzar con el ciclo de recortes de tasas de interés. El ajuste busca acercar la tasa a su nivel neutral, en un contexto en el que se espera una desaceleración económica más acentuada durante el segundo semestre. En línea con este escenario, los analistas proyectan que la tasa de interés se ubique en 4.50% al cierre del año.

Resumen de mercado:

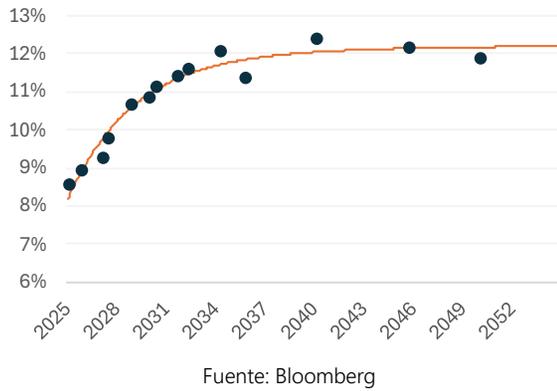
	9-sep-25	8-sep-25	Variación Diaria
Dow Jones	45711,3	45515,0	0,43%
S&P 500	6512,7	6495,2	0,27%
Euro Stoxx 50	5368,8	5362,8	0,11%
Brent (US/Barril)	66,4	66,0	0,61%
WTI (US/Barril)	62,7	62,3	0,67%
USDCOP	3921,6	3938,7	-0,43%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

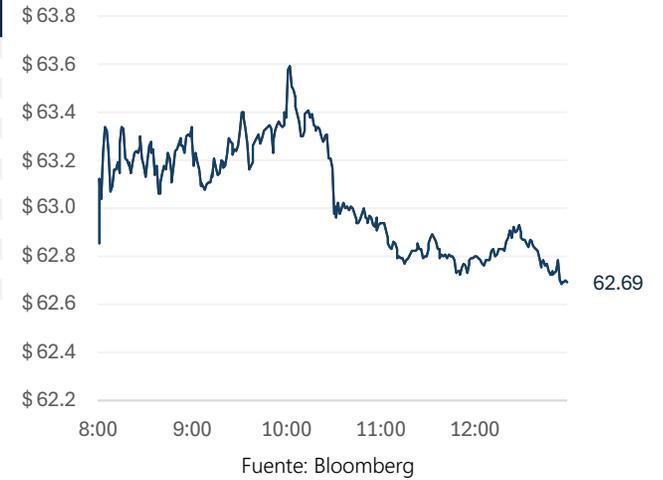


Variaciones de los TES en Pesos

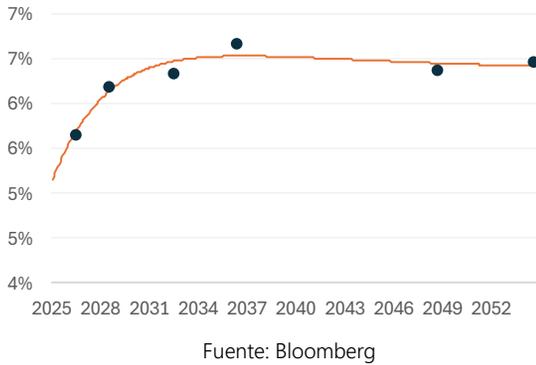
Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
nov/25	8,58%	8,58%	0,0	8,70%	-11,8	0,2
ago/26	8,95%	8,98%	-3,0	9,30%	-34,9	1,0
nov/27	9,27%	9,27%	0,0	10,05%	-78,8	2,2
abr/28	9,81%	9,86%	-5,0	10,47%	-66,0	2,6
ago/29	10,67%	10,69%	-2,3			4,0
sep/30	10,87%	10,86%	1,5	10,93%	-6,0	5,0
mar/31	11,16%	11,28%	-12,1	11,28%	-12,0	5,5
jun/32	11,45%	11,57%	-11,6	11,57%	-12,0	6,8
feb/33	11,63%	11,72%	-9,2	11,75%	-12,1	7,4
ene/35	12,08%	12,06%	1,8			9,4
jul/36	11,39%	11,50%	-10,7	12,17%	-77,7	10,8
nov/40	12,42%	12,60%	-17,9			15,2
jul/46	12,19%	12,25%	-6,4	12,78%	-58,9	20,9
oct/50	11,88%	11,93%	-4,5	12,65%	-76,9	25,1

Fuente: Bloomberg

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Curva de TES en UVR

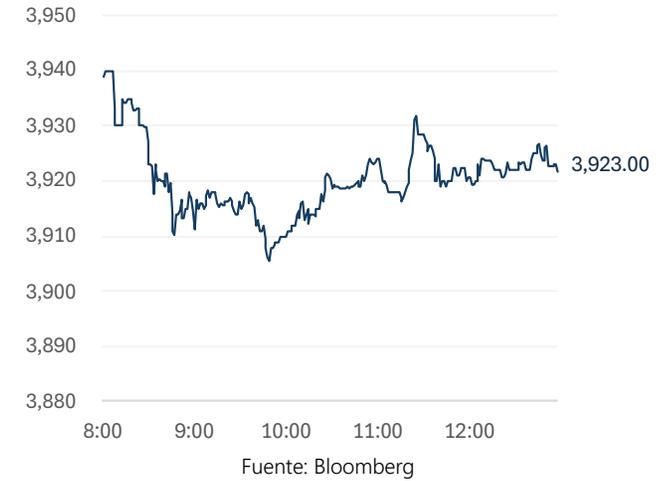


Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	5,66%	5,64%	1,3	4,78%	87,2	1,5
abr/29	6,19%	6,17%	1,9	5,06%	113,0	3,6
mar/33	6,35%	6,36%	-0,6	5,30%	104,9	7,5
feb/37	6,67%	6,67%	0,0	5,46%	121,2	11,5
jun/49	6,39%	6,42%	-3,0	5,06%	133,0	23,8
may/55	6,48%	6,45%	3,2			29,7

Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Síguenos 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

