FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.



jueves, 5 de junio de 2025

Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Valeria Salas Rodríguez
Estudiante en práctica

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodriguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económico

RENTA FIJA PESOS DE BAJA DURACIÓN FIC FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CATEGORIZADO

RENTA FIJA PESOS PARA ENTIDADES PÚBLICAS FIC FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CATEGORIZADO

RENTA FIJA PESOS DE CORTO PLAZO FIC FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CATEGORIZADO

1er lugar
"Renta Fija Pesos de Corto Plazo"
Prixtar 2024

Síganos en nuestras redes sociales

Comportamiento del mercado colombiano

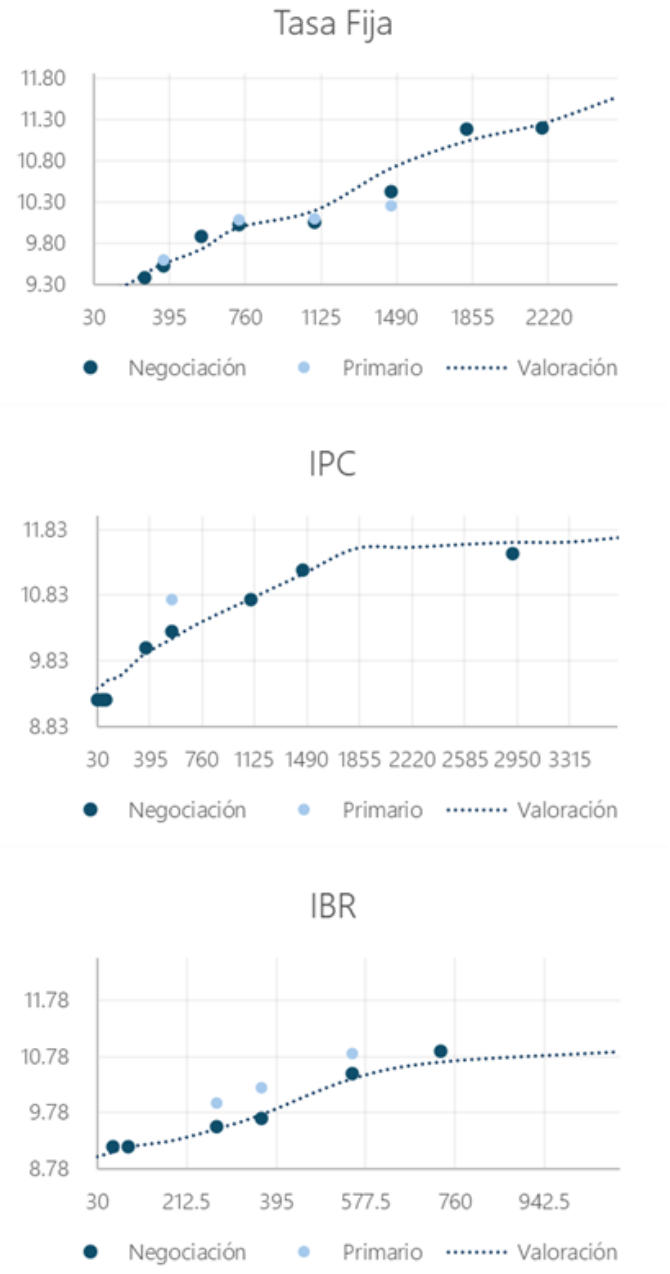
Los precios del petróleo se estabilizaron tras una caída previa superior al 1%, con el Brent subiendo 0,3% a US$65,07 y el WTI a US$63,02 por barril. La caída anterior se debió al aumento inesperado de inventarios de gasolina y destilados en EE. UU. y a los recortes de precios de Arabia Saudita para Asia. Sin embargo, factores geopolíticos e incendios en Canadá brindan soporte a los precios.

En Colombia, el dólar cerró a la baja en $4.097,66, disminuyendo $10,19 frente a la TRM, con un volumen de transacciones de US$1.425,8 millones.

El Ministerio de Hacienda realizó una subasta de Títulos de Tesorería (TES) en UVR por $751.000 millones, con vencimientos a 4, 16 y 30 años. Se recibieron ofertas por $1,6 billones, 3,2 veces el monto inicial, lo que activó una cláusula de sobre adjudicación del 50%, agregando $250.000 millones adicionales a los $500.000 millones inicialmente ofertados. En total, se colocaron 1.922 millones de UVR. Las tasas de corte fueron de 5,96% (2029), 6,48% (2041) y 6,06% (2055).

En Colombia, el mercado de deuda privada mostró un volumen de 2.1 billones de pesos, de los cuales, 1.1 fue en el mercado secundario. Donde, 864K mm fueron negociados en tasa fija, 194k en IBR y el saldo en títulos indexados al IPC.

En el mercado de primarios se negociaron 1.05 billones, de los cuales 252K fueron en títulos en tasa fija. Una proporción baja con respecto a los indexados, donde se destacan fuertes emisiones a un año de Bancoldex, Av Villas y la FDN.



Noticias del día

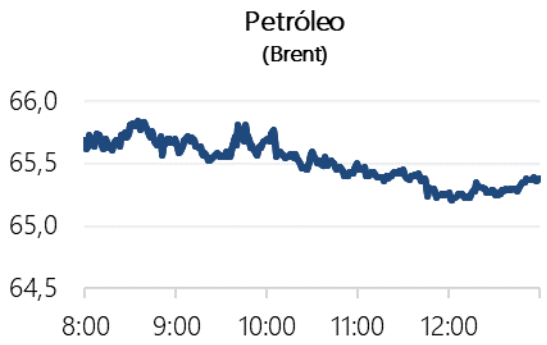
Estados Unidos:
Las peticiones iniciales de desempleo se ubicaron en 247 mil en la última semana, por encima de las 235 mil que esperaban el promedio de analistas y de las 239 mil de la semana previa. El deterioro en las peticiones iniciales de desempleo se suma al mal desempeño en las contrataciones del sector privado y que lograron corregir a la baja la expectativa de las nóminas no agrícolas. Ahora el promedio de analistas espera un aumento en las nóminas de 126 mil en mayo, por debajo de las 130 mil que esperaba hace tan solo un par de días y de las 177 mil en abril. Aun no se ha modificado la expectativa de la tasa de desempleo, que se espera se mantenga en 4.2%. Sin embargo, el nivel alcanzado de las peticiones iniciales de desempleo solo se compara con las que se observaron en julio del año pasado cuando la tasa de desempleo aumentó a 4.3% y la Fed sorprendió al mercado con un recorte de 50pb al inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés. De hecho, la curva swap de tesoros volvió a poner sobre la mesa que el primer recorte se de en la reunión de septiembre, adelantándola desde octubre.

Eurozona:
El Banco Central Europeo redujo en 25 pbs sus tasas de interés de política, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas. La tasa de interés de depósito se redujo a 2.0%. El movimiento se da gracias a que la inflación ya se sitúa actualmente en torno al objetivo del 2 % a medio plazo. En comparación con las proyecciones de marzo, las proyecciones mostraron revisiones a la baja, de 0,3 puntos porcentuales para 2025 y 2026, lo que reflejan unos supuestos más bajos en los precios de la energía y una apreciación del euro. Por su parte, el BCE mantuvo el pronóstico de que el crecimiento del PIB será del 0,9 % en 2025, el 1,1 % en 2026. Consideraron que la incertidumbre sobre las políticas comerciales afectará la inversión empresarial y las exportaciones, especialmente a corto plazo, sin embargo, el aumento de la inversión pública en defensa e infraestructuras respaldará progresivamente el crecimiento a medio plazo. La curva swap de títulos europeos adelantó un nuevo recorte de 25 pbs en octubre, más cerca que el recorte que se esperaba se retrasara hasta diciembre.

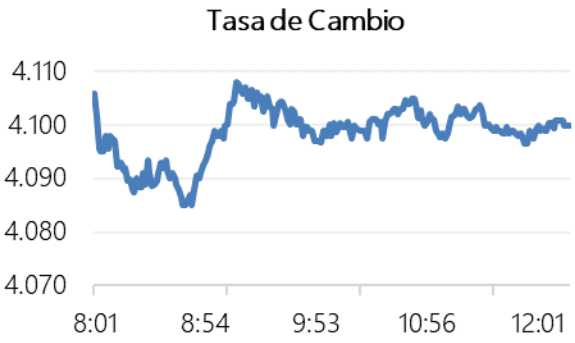
	5-jun-25	4-jun-25	Variación Diaria
Dow Jones	42319,7	42427,7	**-0,25%**
S&P 500	5939,5	5970,8	**-0,53%**
Euro Stoxx 50	5410,6	5405,2	**0,10%**
Brent (US/Barril)	65,3	64,9	**0,71%**
WTI (US/Barril)	63,4	62,9	**0,84%**
USDCOP	4114,8	4111,0	**0,09%**

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

Fuente: Bloomberg

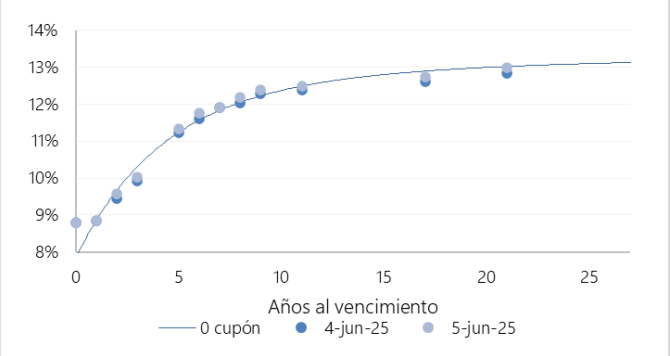


Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



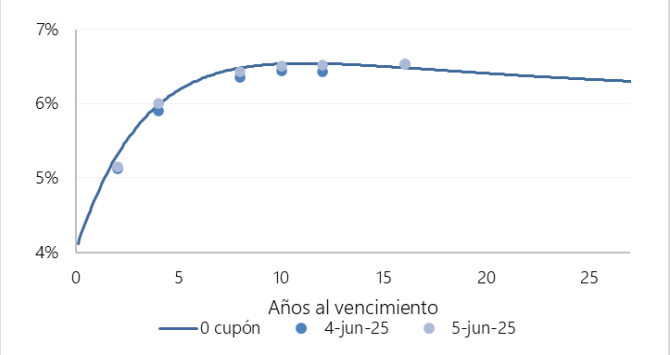
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	5-jun-25	4-jun-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
26/11/2025	8,80%	8,80%	0,0	8,70%	10,1
26/08/2026	8,84%	8,84%	0,0	9,30%	-46,3
3/11/2027	9,57%	9,46%	11,5	10,05%	-48,3
28/04/2028	10,02%	9,94%	8,5	10,47%	-44,8
18/09/2030	11,33%	11,23%	10,0	10,93%	40,0
26/03/2031	11,76%	11,61%	15,5	11,28%	48,0
30/06/2032	11,92%	11,90%	2,0	11,57%	35,0
9/02/2033	12,18%	12,04%	14,0	11,75%	42,9
18/10/2034	12,39%	12,28%	11,1	11,90%	48,9
9/07/2036	12,50%	12,38%	12,0	12,17%	33,0
28/05/2042	12,75%	12,61%	14,0	12,55%	20,0
25/07/2046	12,98%	12,85%	13,4	12,78%	20,5

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	5-jun-25	4-jun-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
17/03/2027	5,15%	5,13%	2,3	4,78%	36,8
18/04/2029	6,00%	5,90%	10,0	5,06%	94,0
25/03/2033	6,44%	6,35%	8,5	5,30%	113,5
4/04/2035	6,50%	6,44%	5,6	5,42%	108,5
25/02/2037	6,52%	6,43%	9,3	5,46%	106,2
20/03/2041	6,53%	6,53%	0,0	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"