

Comportamiento local

El mercado de deuda privada local tuvo una jornada de movimientos mixtos el 20 de agosto. La tasa fija mostró un comportamiento dividido: mientras los plazos cortos se valorizaron, destacándose el nodo de 30 días con 2.24 Pbs y el nodo de 92 días con 1.79 Pbs, los plazos medianos y largos se desvalorizaron. La mayor desvalorización se registró en el nodo de 549 días, que aumentó en 16.55 Pbs, seguido por el nodo de 1095 días, que subió 10.21 Pbs. En contraste, la deuda indexada al IPC presentó valorizaciones generalizadas, con un notable aumento en el nodo de 184 días (3.89 Pbs).

Por su parte, el mercado de deuda pública en Colombia tuvo un comportamiento de negociación mixto. Los TES TF COP experimentaron una disminución en el volumen de operaciones en la plataforma Master Trader, alcanzando \$1.6 billones, cifra inferior a los \$3.22 billones de la jornada anterior. Sin embargo, en el SEN, el volumen operado aumentó significativamente a \$4.15 billones, superando los \$1.53 billones del día previo. De la misma manera, la negociación de los TCO en Master Trader mostró un notable incremento, llegando a \$275,000 millones, en contraste con los \$57,800 millones de la jornada anterior. No se registraron operaciones de TCO en la plataforma SEN.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 1.3 Billones

El fondo Fiducoldex muestra un rendimiento sólido y estable, con un rendimiento del 9.85%e.a. a 30 días y del 8.87%e.a. a 360 días. Su baja volatilidad de 0.10% y su índice Sharpe de 87.08, lo que confirma un perfil de riesgo bajo y una estabilidad destacable frente a cambios abruptos en el mercado. Con una duración promedio de 177 días, mantiene capacidad de maniobra ante variaciones en las tasas de interés. Su portafolio combina seguridad y rentabilidad, permitiendo preservar capital y retornos.



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 239 Mil Millones



Para el 20 de agosto, el fondo de inversión Objetivo mostró un rendimiento del **8.47%e.a.** en los últimos 30 días. Su baja volatilidad (**0,06%**) y un alto índice Sharpe de **122.94**, lo posiciona como uno de los fondo más estable dentro de su categoría Renta Fija Pesos Baja Duración. Con una duración de **120** días, le otorgan gran flexibilidad para responder rápidamente a cambios de corto plazo, priorizando la preservación del capital sobre la búsqueda de retornos elevados. Este perfil lo hace ideal para inversionistas con alta aversión al riesgo.

Fiducoldex F60 Moderado FIC

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 20 Mil Millones



El fondo F60 alcanzó un rendimiento de **12.63%e.a.** a 30 días y de **8.26%e.a.** a 360 días, con volatilidad moderada del **0.66%** y un índice Sharpe de **18.64**, reflejo una mayor exposición al riesgo frente a los otros fondos. Con una duración de **1.47** años (537 días), lo hace más sensible a movimientos de tasas, lo que puede ampliar tanto los retornos como la exposición a variaciones de mercado.



Comportamiento nacional e internacional

Colombia:

Según la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo, el promedio de analistas proyecta una aceleración de la inflación a 5.07% a/a en agosto, por encima del 4.90% a/a en julio, con un rango de pronóstico (al 95% de confianza) entre 4.99% a/a y 5.13% a/a. Dada la sorpresa al alza en la inflación en julio, el promedio de analistas corrigió al alza el pronóstico de inflación para el cierre del año hasta 4.94%, por encima del 4.79% que esperaba en julio. El 95% de los analistas considera que la inflación se ubicaría en un rango entre 4.76% y 5.04%. Las presiones inflacionarias recientes y que se proyectan para el resto del año limitarán el espacio de los recortes de la tasa de interés por parte del Banco de la República. El promedio de analistas proyecta que la tasa de interés cierre en 2025 en 9.00%, 50 pbs por encima de la que esperaba en la encuesta anterior de 8.50%. Finalmente, el promedio de analistas corrigió al alza el pronóstico de crecimiento económico en el consolidado de 2025 hasta 2.7% a/a, superior al 2.5% a/a de la encuesta del mes anterior.

Reino Unido:

La inflación IPC sorprendió al alza en julio con una aceleración mayor a la esperada. La inflación total se ubicó en 3.8% a/a en julio, superior a la de 3.6% a/a en junio y a la de 3.7% que esperaba el promedio de los analistas. De igual manera, la inflación núcleo que excluye los precios de los alimentos y la energía se ubicó en 3.8% en julio, por encima de la de 3.7% en junio, nivel en el que el promedio de analistas esperaba se

quedara inalterada. El repunte en los precios limita el margen de maniobra del Banco de Inglaterra en su decisión de política monetaria, por lo que el mercado espera que mantenga la tasa de interés inalterada en 4.0% en lo que resta del año y que se retrase un recorte hasta entrado el 2026.

Resumen de mercado:

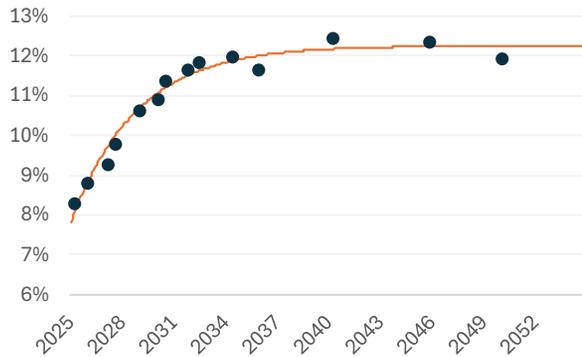
	20-ago-25	19-ago-25	Variación Diaria
Dow Jones	45000,3	44922,3	0,17%
S&P 500	6397,8	6411,4	-0,21%
Euro Stoxx 50	5472,3	5483,3	-0,20%
Brent (US/Barril)	67,0	65,8	1,90%
WTI (US/Barril)	63,2	62,4	1,38%
USDCOP	4020,0	4031,1	-0,28%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



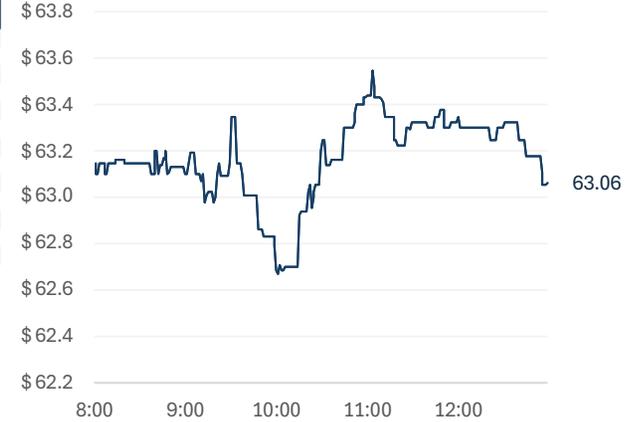
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
nov/25	8,30%	8,30%	0,0	8,70%	-39,8	0,3
ago/26	8,80%	8,75%	5,1	9,30%	-49,9	1,0
nov/27	9,30%	9,35%	-4,6	10,05%	-75,3	2,2
abr/28	9,81%	9,87%	-6,0	10,47%	-66,0	2,7
ago/29	10,66%	10,78%	-11,6			4,0
sep/30	10,91%	10,99%	-8,0	10,93%	-2,0	5,1
mar/31	11,38%	11,46%	-8,0	11,28%	10,1	5,6
jun/32	11,66%	11,55%	10,8	11,57%	8,8	6,9
feb/33	11,85%	11,94%	-9,0	11,75%	9,9	7,5
ene/35	12,00%	11,98%	2,0			9,4
jul/36	11,69%	11,75%	-6,1	12,17%	-48,1	10,9
nov/40	12,47%	12,61%	-14,5			15,3
jul/46	12,35%	12,53%	-17,2	12,78%	-42,2	20,9
oct/50	11,95%	12,04%	-9,0	12,65%	-70,3	25,2

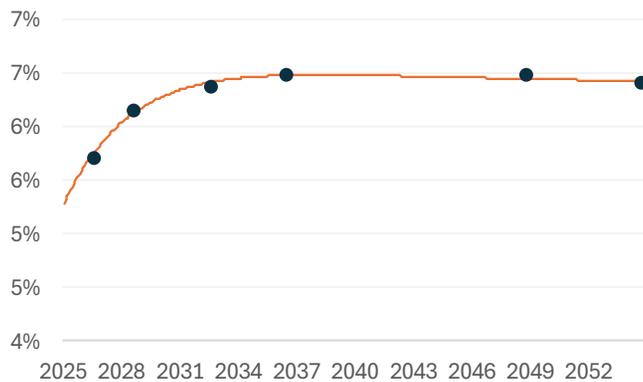
Fuente: Bloomberg

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



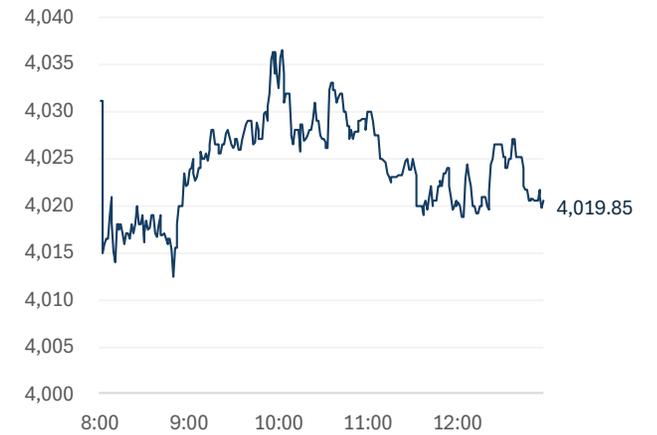
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	5,72%	5,72%	0,0	4,78%	93,6	1,6
abr/29	6,16%	6,16%	0,1	5,06%	110,0	3,7
mar/33	6,38%	6,38%	0,0	5,30%	107,5	7,6
feb/37	6,50%	6,50%	0,0	5,46%	104,2	11,5
jun/49	6,50%	6,52%	-2,1	5,06%	144,1	23,8
may/55	6,41%	6,44%	-3,3			29,8

Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg



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

