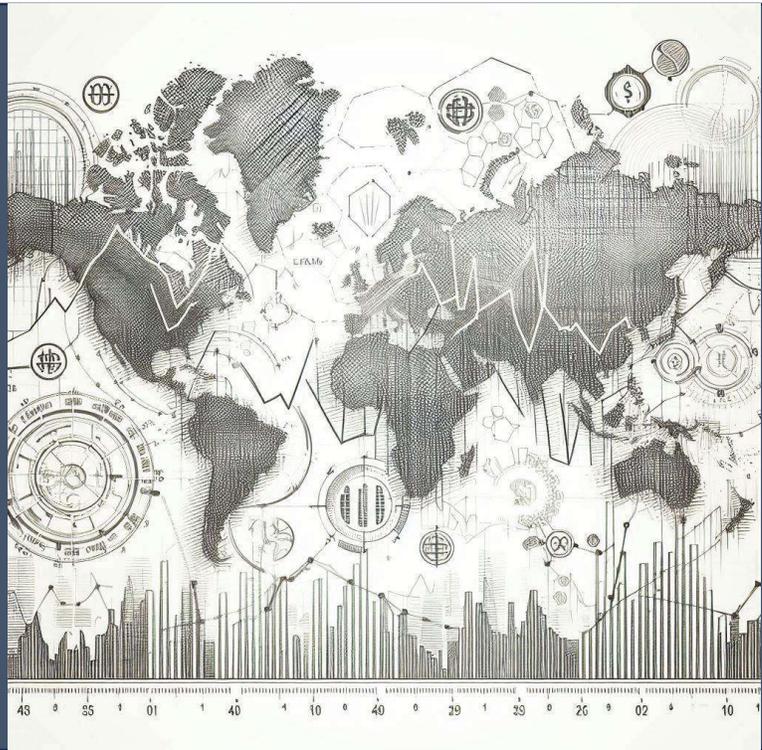


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 18 de febrero 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 Cárdenas
Estudiante en práctica

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económico

Camilo Arboleda Garzón
Analista Económico



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

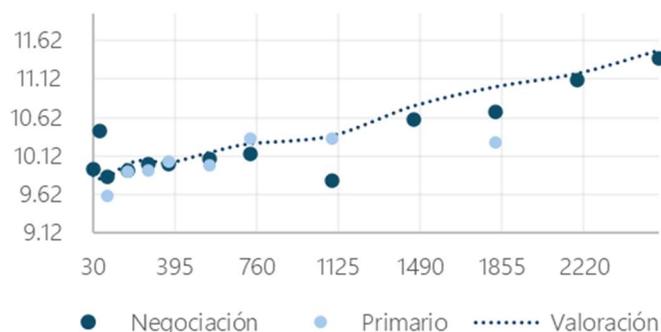
En el contexto internacional, el Banco de la Reserva de Australia (RBA) recortó las tasas de interés por primera vez en más de cuatro años, reduciendo el tipo de interés al contado en un cuarto de punto, hasta el 4,1%. Este recorte proporciona cierto alivio a los prestatarios. Sin embargo, el RBA advirtió que es demasiado pronto para declarar la victoria sobre la inflación y se mostró cauteloso sobre la posibilidad de una mayor flexibilización en el futuro.

El crecimiento económico de Colombia en 2024, aunque positivo en sectores como el agropecuario, fue insuficiente para mejorar la situación fiscal del país. La baja inversión, especialmente en maquinaria y tecnología, y la caída en el sector minero energético, han limitado los ingresos del gobierno, complicando la gestión de la deuda pública. Estos factores, junto con un crecimiento del PIB del 1,7%, no son suficientes para reducir significativamente la deuda pública, lo que plantea desafíos para la estabilidad económica a largo plazo.

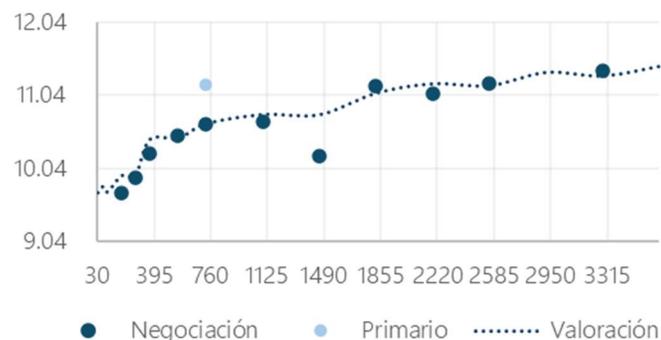
En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 994,716 millones. De esta cantidad, 721,378 millones fueron en tasa fija, mientras que solo 268,338 millones correspondieron a títulos indexados al IBR, y 5,000 millones en títulos indexados al IPC.

En el mercado secundario, el volumen fue de 1,144,852 millones, con 795,431 millones en tasa fija, mostrando una valorización promedio de 7.35 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 160,243 millones, con una valorización promedio de 3.33 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 189,178 millones con una valorización promedio de 3.19 pbs.

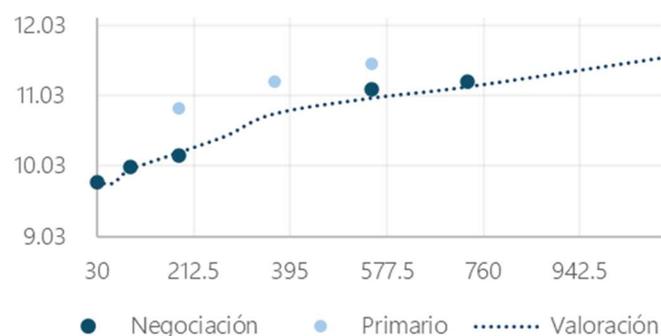
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

1. Estados Unidos: Los gobiernos de Estados Unidos y Rusia acordaron continuar con las conversaciones para resolver la guerra en Ucrania, aunque no fijaron fechas para la cumbre entre ambos países. No hubo representantes de Ucrania en las conversaciones. El presidente Volodymyr Zelenskyy manifestó el lunes que no aceptarán lo que se acuerde si Kiev no participa. Adicionalmente en EE.UU, se conoció la encuesta manufacturera de Nueva York, que en febrero se ubicó en 5,7 puntos, por encima de los 0,0 puntos esperados por los analistas y recuperándose desde los -12,6 puntos en enero. El avance del indicador respondió principalmente a una recuperación del componente de nuevas órdenes, lo que demuestra la resiliencia de la actividad económica de los Estados Unidos. Adicionalmente, el componente de precios dentro del indicador se ubicó en su nivel más alto desde marzo de 2023, lo que justifica nuevamente la postura más hawkish de la FED en sus últimas reuniones.

2. Reino Unido: Las nóminas sorprendieron fuertemente al alza, al registrar un aumento de 21 mil en enero, en contraste reducción de 14 mil en las nóminas en diciembre y a pesar de que el promedio de analistas esperaba que se deteriorara hasta una reducción de 30 mil. Sin embargo, a pesar del avance en nóminas la tasa de desempleo se elevó ligeramente hasta ubicarse en 4,60% en enero, por encima de la de 4,50% un mes atrás (cifra que fue revisada a la baja desde 4,60%). Cabe resaltar que el mercado laboral se ha mantenido resiliente ante el proceso de desaceleración de la actividad económica en Reino Unido, con tasas de crecimiento de los salarios que han generado preocupaciones para el Banco Central de Inglaterra. De hecho, hoy también se conoció que los salarios crecieron 6,00% a/a en diciembre, por encima de la expectativa del promedio de analistas de 5,90% a/a y el del mes anterior de 5,50%. El avance de los salarios mantendría la cautela del Emisor en sus decisiones de política monetaria. Los analistas y el mercado difieren en la cantidad de recortes esperados para este año. Los analistas prevén

tres recortes en 2025, que lleven la tasa de referencia al 3,75% desde la de 4,50% actual. La tasas de interés implícitas derivadas de la curva swap de deuda soberana, descuentan solo dos bajadas hasta llevar la tasa al 4,00%.

Resumen de mercados

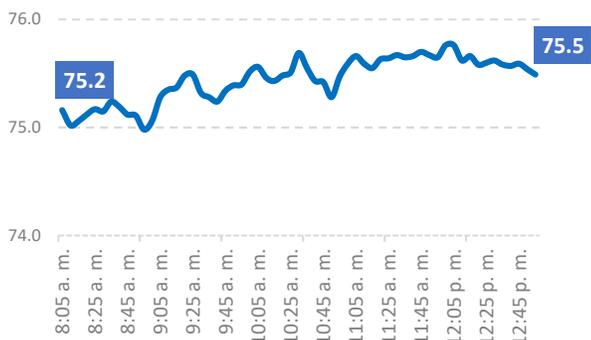
	18-feb-25	14-feb-25	Variación Diaria
Dow Jones	44596,0	44635,0	-0,09%
S&P 500	6140,8	6132,0	0,14%
Euro Stoxx 50	5533,8	5493,4	0,74%
Brent (US/Barril)	75,5	74,7	1,06%
WTI (US/Barril)	71,5	70,7	1,12%
USDCOP	\$ 4.090,00	\$ 4.121,25	-0,76%



Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



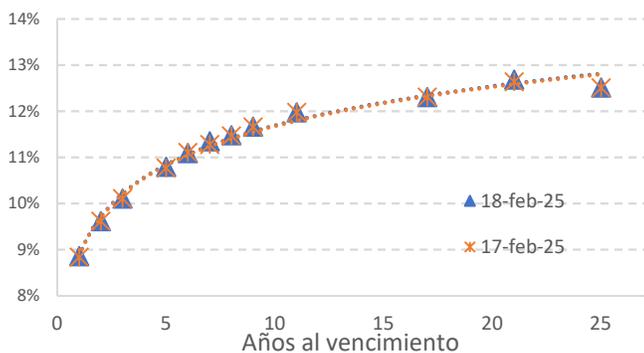
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



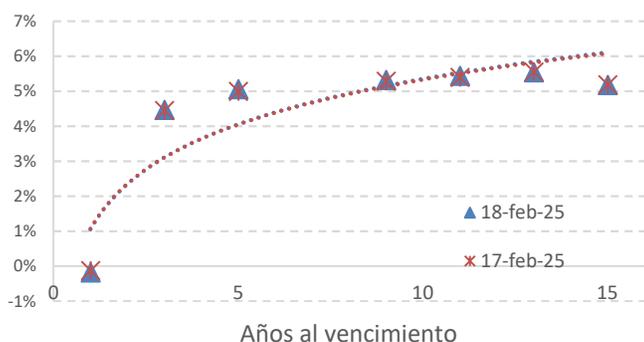
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	18-feb-25	17-feb-25	Var. Diaria pbs
TES 7 1/2 08/26/26	8,87%	8,84%	2,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,62%	9,62%	-0,4
TES 6 04/28/28	10,11%	10,11%	-0,1
TES 7 3/4 09/18/30	10,80%	10,77%	2,7
TES 7 3/4 03/26/31	11,10%	11,11%	-1,1
TES 7 06/30/32	11,35%	11,28%	7,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,48%	11,47%	0,8
TES 7 1/4 10/18/34	11,67%	11,66%	1,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,98%	11,98%	0,0
TES 9 1/4 05/28/42	12,31%	12,31%	-0,3
TES 11 1/2 25/07/46	12,69%	12,64%	5,0
TES 7 1/4 10/26/50	12,52%	12,51%	1,0

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	18-feb-25	17-feb-25	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	-0,18%	-0,12%	-5,8
COLTES 3.3 03/17/27	4,47%	4,45%	1,9
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,06%	5,00%	6,2
COLTES 3 03/25/33	5,33%	5,29%	3,5
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,45%	5,40%	4,4
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,55%	5,56%	-0,8
COLTES 3 ¾ 06/16/49	5,18%	5,19%	-0,7

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"



Síguenos en nuestras redes sociales

