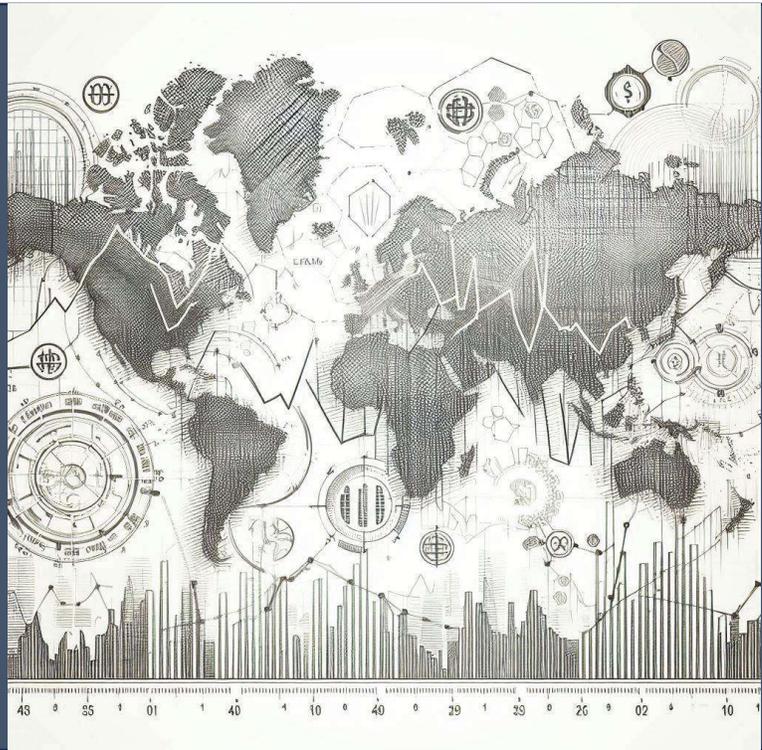


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 19 de febrero de 2025



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Ana María Medina Reyes
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

El Consejo de Estabilidad Financiera (FSB) advierte sobre los riesgos sistémicos que el cambio climático representa para la estabilidad financiera global. Los desastres naturales, como sequías, inundaciones y tormentas, están generando interrupciones económicas con potencial de desencadenar volatilidad en los mercados. El informe destaca el impacto en el sector asegurador, donde el aumento de costos y la reducción de coberturas en zonas vulnerables incrementan la exposición a pérdidas catastróficas. Wells Fargo estima que las indemnizaciones por los incendios en California podrían alcanzar los 30.000 millones de dólares, evidenciando la magnitud del riesgo financiero. Ante este escenario, el FSB enfatiza la necesidad de una respuesta internacional coordinada para fortalecer la resiliencia financiera, mediante estrategias de gestión de riesgos y divulgación alineada con criterios de sostenibilidad

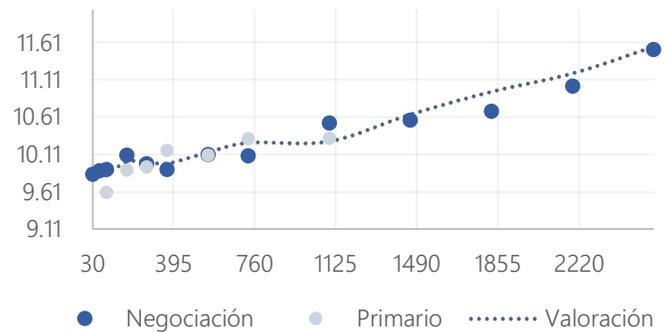
En el contexto nacional, un informe del Banco de la República sobre el crecimiento de micronegocios en Colombia revela que el 77% opera en la informalidad, limitando su acceso a beneficios estatales y obligándolos a depender de financiamiento informal. Estas unidades productivas, que representan el 95% de los establecimientos y generan el 60% del empleo, operan sin registro mercantil, evadiendo impuestos y normativas laborales, sanitarias y ambientales, lo que plantea desafíos para la formalización y el desarrollo económico sostenible

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 981.267 millones; de los cuales 592.767 se negociaron en tasa fija, 106.000 millones en IPC y 282.500 millones indexadas al IBR.

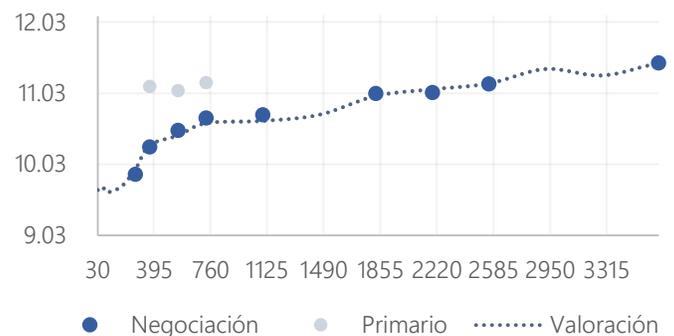
En el mercado secundario, el volumen de negociaciones alcanzó los 1.178.428 millones. 919.530 millones se negociaron en tasa fija, 193.271 indexados al IPC y 65.627 en IBR. Para un total de negociaciones

en el mercado primario y secundario de 2.159.695 millones.

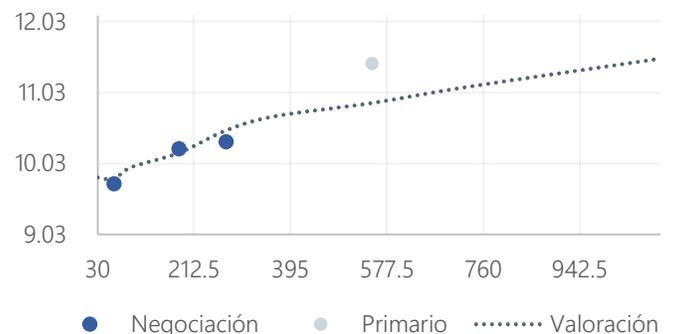
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

1. Colombia: Fedesarrollo dio a conocer los resultados de su encuesta de opinión financiera. Los analistas proyectan, en promedio, que inflación se desacelere hasta 5,17% a/a en febrero, por debajo de la inflación de 5,22% a/a observada en enero y con rango de pronóstico de 5,10% a/a a 5,22% a/a. En Bancoldex esperamos una desaceleración de la inflación algo más marcada hasta 5,03% a/a en febrero. En cuanto a la expectativa de inflación del cierre de 2025, el promedio de analistas espera que la desaceleración de la inflación continúe hasta ubicarse en 4,26% a/a en diciembre, por encima de la que se esperaba en la encuesta anterior, cuando proyectaban que se ubicara en 4,18% a/a. El rango de pronóstico de la inflación del cierre del año es muy amplio (4,00% a/a a 4,50%) pues a lo largo del año dependerá de la evolución de la tasa de cambio, de la recuperación del consumo de los hogares, de los efectos de indexación, entre muchos factores que imprimen incertidumbre frente a la evolución de la inflación. En Bancoldex esperamos una desaceleración de la inflación anual hasta 4,51% a/a en diciembre de 2025. Las proyecciones de crecimiento económico de esta encuesta se mantuvieron inalteradas en 1,8% para 2024, inferior al dato efectivo de 1,7% que se conoció esta semana y 2,6% para 2025, en línea con la expectativa del Gobierno, el Banrep y de Bancoldex. Finalmente, en cuanto a la tasa de interés de intervención, el promedio de analistas prevé que el Banrep retome su ciclo de recortes en las siguientes reuniones hasta llevar la tasa al 9,0% en mayo y al 7,75% en diciembre (expectativa revisada al alza significativamente desde la estimación de 7,00% el mes pasado).

2. Estados Unidos: El presidente, Donald Trump, se refirió nuevamente a posibles medidas arancelarias, esta vez a las importaciones de automóviles, semiconductores y productos farmacéuticos, con una tarifa alrededor del 25%. La medida podría empezar a regir a partir de abril y se sumaría a los aranceles de la misma tarifa para el acero y aluminio anunciados la semana pasada y que entrarán en vigor en marzo. De

acuerdo con el mandatario, la medida solo llegaría hasta abril para darle a las empresas “tiempo para entrar”, haciendo referencia a la instalación de plantas o fábricas en territorio estadounidense para evitar así los aranceles. Las implicaciones serían notorias, por ejemplo, en el sector de vehículos, en el cual los importados representaron la mitad de las ventas totales del país en 2024. Trump no especificó si las medidas se aplicarán a países específicos o a todos los que exporten vehículos a EE.UU. Tampoco quedó claro si los automóviles fabricados bajo un tratado de libre comercio en Canadá y México quedarían exentos de estos aranceles específicos.

3. Reino Unido: La inflación en Reino Unido se ubicó 3,0% a/a, por encima de la expectativa del promedio de analista de 2,8% a/a y del mes anterior de 2,5% a/a. Por sectores las mayores presiones provinieron de los sectores de alimentos, transporte, servicios y prendas de vestir. De hecho, la medida subyacente también se aceleró y se ubicó en 3,7%, en línea con la expectativa de los analistas y por encima de la de 3,2% a/a en diciembre. El promedio de analistas espera que la inflación retome su senda de desaceleración y se ubique en 2,7% a/a en diciembre de este año. El anclaje al objetivo solo se daría hasta el segundo trimestre de 2026. Los resultados de la inflación reafirman la cautela con la que deberá actuar el Banco Central de Inglaterra en sus decisiones de política monetaria este año. Los analistas y mercado descuentan dos recortes de las tasas este año, que dejen las tasas en 4,0% desde el 4,5% actual.

Resumen de mercados

	19-feb-25	18-feb-25	Variación Diaria
Dow Jones	44475,0	44643,0	-0,38%
S&P 500	6147,3	6146,8	0,01%
Euro Stoxx 50	5461,2	5533,8	-1,31%
Brent (US/Barril)	76,2	75,8	0,49%
WTI (US/Barril)	72,4	71,9	0,75%
USDCOP	\$ 4.100,00	\$ 4.090,00	0,24%



Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



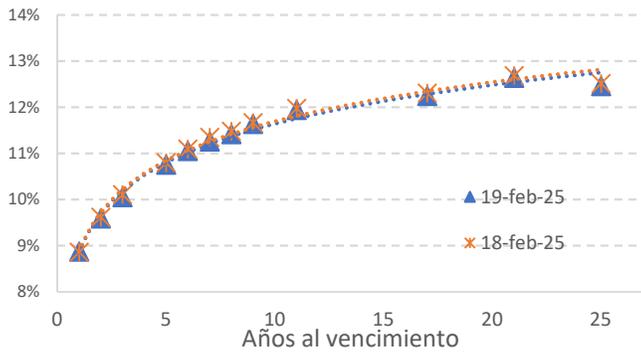
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



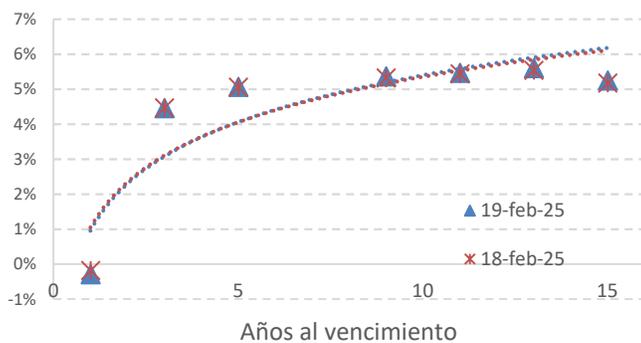
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	19-feb-25	18-feb-25	Var. Diaria pbs
TES 7 1/2 08/26/26	8,88%	8,87%	1,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,59%	9,62%	-2,5
TES 6 04/28/28	10,06%	10,11%	-5,5
TES 7 3/4 09/18/30	10,76%	10,80%	-4,0
TES 7 3/4 03/26/31	11,06%	11,10%	-4,2
TES 7 06/30/32	11,26%	11,35%	-9,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,42%	11,48%	-6,0
TES 7 1/4 10/18/34	11,64%	11,67%	-3,1
TES 6 1/4 07/09/36	11,94%	11,98%	-3,8
TES 9 1/4 05/28/42	12,25%	12,31%	-5,7
TES 11 1/2 25/07/46	12,64%	12,69%	-5,0
TES 7 1/4 10/26/50	12,47%	12,52%	-5,5

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	19-feb-25	18-feb-25	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	-0,29%	-0,18%	-11,0
COLTES 3.3 03/17/27	4,47%	4,47%	-0,3
COLTES 2 ¼ 04/18/29	5,07%	5,06%	1,1
COLTES 3 03/25/33	5,37%	5,33%	4,5
COLTES 4 ¼ 04/04/35	5,48%	5,45%	2,8
COLTES 3 ¾ 02/25/37	5,61%	5,55%	6,3
COLTES 3 ¾ 06/16/49	5,25%	5,18%	7,1

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

