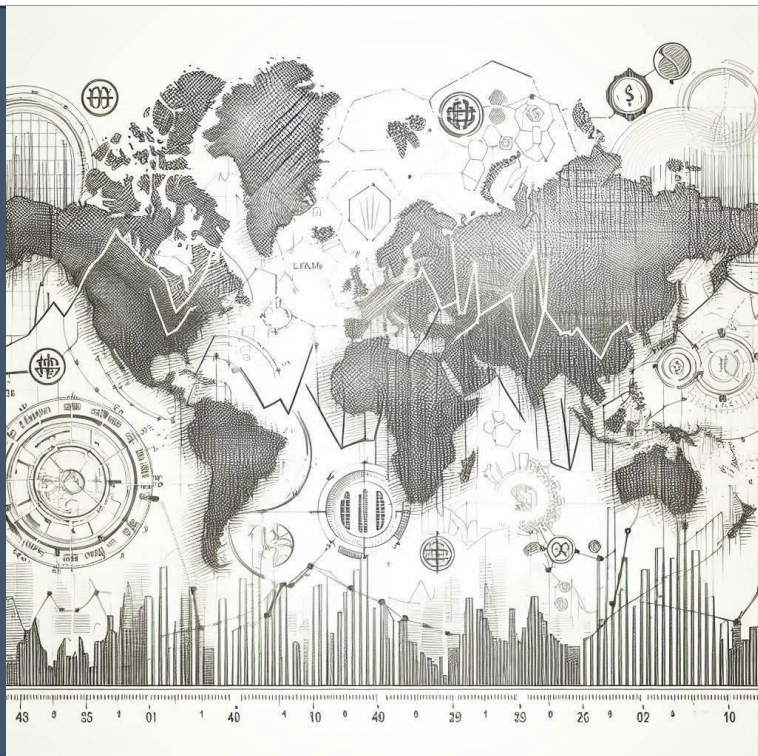


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

lunes, 14 de julio de 2025



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económico

Maria Paula Basto Lozano
Analista de investigación económica.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

En medio de una jornada marcada por altos niveles de volatilidad, la moneda colombiana mostró nuevamente valorizaciones con respecto a los niveles negociados el pasado viernes. A pesar de esto, la tasa de cambio no logra consolidarse por debajo de los 4,000 pesos por dólar y, continúa mostrando picos de volatilidad.

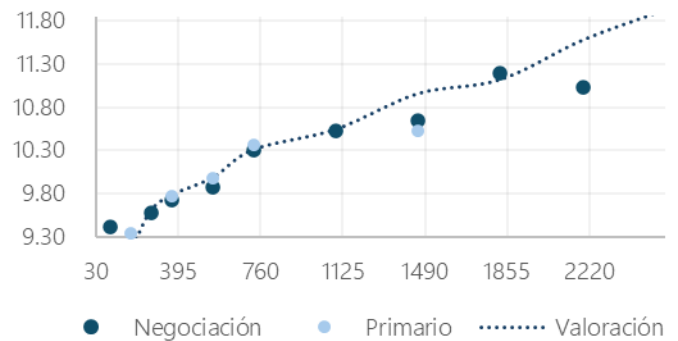
Por su parte, las tasas de interés de la deuda pública colombiana mostraron valorizaciones, especialmente en la parte más larga de la curva de rendimientos. Donde los títulos de 2040 y 2036 fueron los más beneficiados con 13 pbs de valorización. En términos generales la curva de rendimientos mostró un comportamiento de aplanamiento con respecto al cierre del viernes.

En contraste, la curva de rendimientos en UVR mostró un comportamiento relativamente plano, donde se destacaron pocos movimientos, exepctuando los títulos de 2027 que aumentaron 8 pbs su tasa de interés.

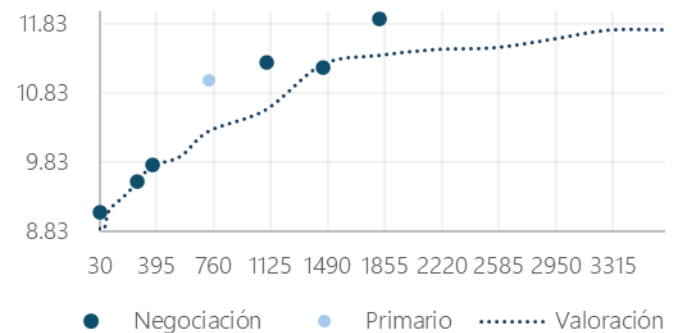
En deuda corporativa, los volúmenes de negociación fueron relativamente altos con respecto a días anteriores. Los títulos más negociados fueron en FS, especialmente a año y medio, donde hubo negociaciones altas de un título de Davivienda. El comportamiento general del mercado fue positivo con respecto a los movimientos

Teniendo en consideración este comportamiento del mercado podemos esperar que los Fondos de Inversión presenten comportamientos positivos en su rentabilidad el día de hoy.

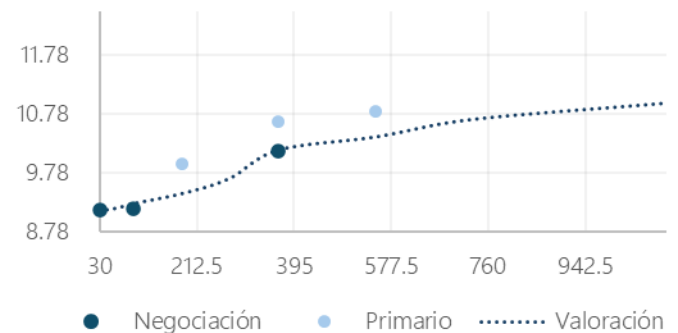
Tasa Fija



IPC



IBR



Noticias del día

Estados Unidos:

Durante el fin de semana, el expresidente Donald Trump publicó las cartas enviadas México y a la Unión Europea, en donde advierte que, si no se llega a un acuerdo distinto antes del 2 de agosto, impondrá aranceles del 30%. Esta nueva propuesta representa un endurecimiento respecto a los niveles previamente anunciados: 25% para México y 20% para la Unión Europea. En la carta dirigida a la presidenta de México, Trump reconoció los esfuerzos del país en la contención del ingreso de migrantes indocumentados y del tráfico de fentanilo hacia EE.UU., aunque consideró que las acciones implementadas hasta ahora han sido insuficientes. En la carta enviada a la Unión Europea, expresó su preocupación por el persistente déficit comercial, al que calificó como una amenaza para la seguridad nacional. Ante estas declaraciones, la presidenta de la Comisión Europea manifestó su disposición al diálogo, pero advirtió que el bloque está preparado para adoptar contramedidas de ser necesario. El endurecimiento de la política arancelaria hacia dos de los principales socios comerciales de Estados Unidos podría escalar las tensiones comerciales globales, generar distorsiones en las cadenas de suministro y ejercer presiones inflacionarias tanto sobre la economía estadounidense como sobre otros mercados internacionales.

Brasil:

El índice de actividad económica se aceleró menos de lo esperaba el promedio de analistas, al registrar un crecimiento de 3.16% a/a en mayo, superior al de 2.46% a/a en el mes anterior, aunque por debajo del 4.1% a/a que se esperaban los analistas. Aunque el dato refleja una mejora frente al mes anterior, en el bimestre abril mayo el crecimiento es de apenas 2.8%, levemente inferior al 2.9% en 1T25. He hecho, este comportamiento es consistente con las proyecciones de crecimiento en el segundo trimestre, que apuntan a un incremento de 2.5% a/a, y que a lo largo del año se exacerbe la desaceleración, pues el promedio de analistas espera crecimiento de 2.2% en el consolidado de 2025, inferior al de 3.4% en 2024. Estos datos, reafirman la expectativa de que el Banco Central haya terminado con el

incremento de la tasa de interés y que en el cuarto trimestre pueda iniciar un ciclo de recortes que lleve la tasa de interés al 14.75%, por debajo de la de 15.0% actual.

China:

El superávit de la balanza comercial de China alcanzó en junio los USD \$114.77 mil millones, sorprendiendo al alza tanto las expectativas del mercado de USD \$112.1 mil millones como el resultado de mayo de USD \$103.2 mil millones. Este resultado refleja un repunte significativo en el comercio exterior del país. El incremento del superávit fue impulsado por un crecimiento de las exportaciones del 5.8% a/a, superior al 5.0% proyectado, favorecido por una sólida demanda externa y por los avances en las negociaciones entre Estados Unidos y China, que incluyen acuerdos preliminares para la reducción de aranceles. De hecho, destaca la reactivación de las exportaciones de tierras raras hacia EE.UU. Por el lado de las importaciones, también se observó una mejora: crecieron 1.1% a/a, superior al 0.3% estimado por los analistas y revirtiendo la contracción de 3.4% a/a registrada en mayo. Este repunte sugiere una incipiente recuperación de la demanda interna, que ha mostrado debilidad a lo largo del año. Por producto se destacan las importaciones de semiconductores desde los EE.UU. Estos resultados positivos podrían sesgar al alza el dato de crecimiento del PIB en el segundo trimestre que será publicado más tarde, y para el cual el consenso de analistas anticipa una desaceleración hasta 5.1% a/a, desde el 5.4% a/a registrado en el primer trimestre.

Resumen de mercado:

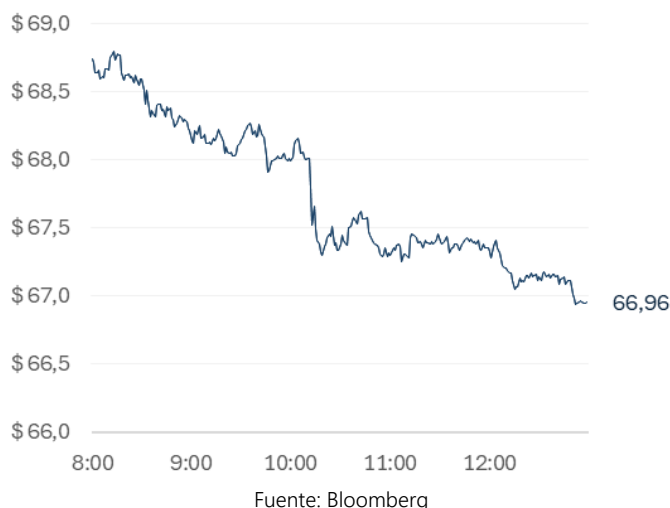
	14-jul-25	11-jul-25	Variación Diaria
Dow Jones	44445,3	44371,5	0,17%
S&P 500	6271,1	6259,8	0,18%
Euro Stoxx 50	5370,9	5383,5	-0,23%
Brent (US/Barril)	69,2	70,4	-1,59%
WTI (US/Barril)	67,0	68,5	-2,15%
USDCOP	3999,9	3996,3	0,09%



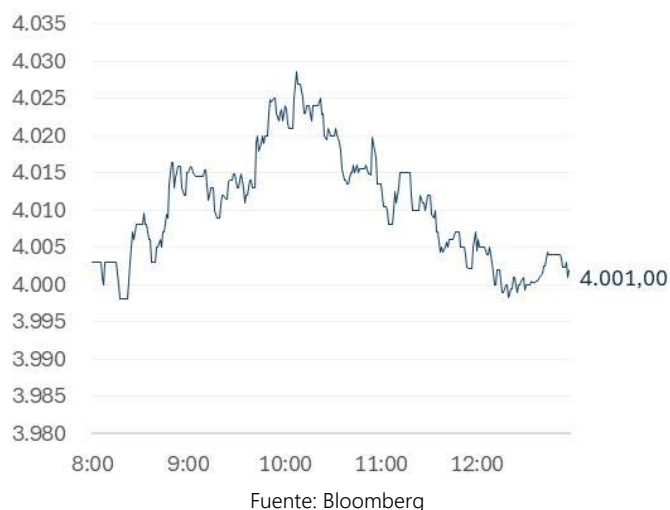
Síguenos en nuestras redes sociales



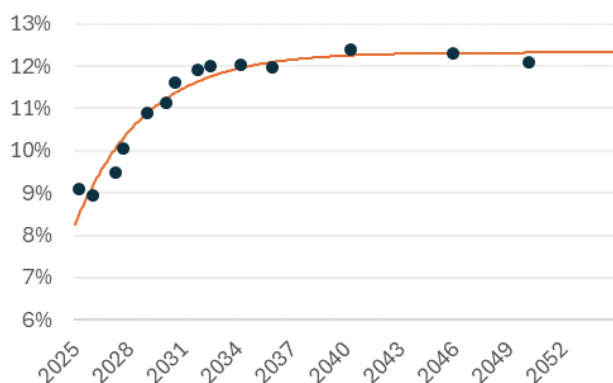
Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



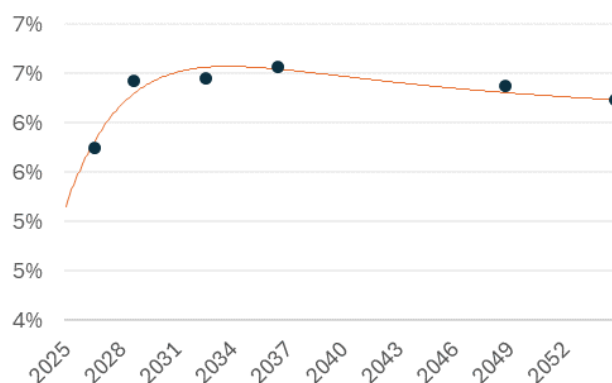
Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Curva de TES en pesos



Curva de TES en UVR



Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
nov/25	9,10%	9,10%	0,0	8,70%	40,0	0,4
ago/26	8,94%	9,05%	-10,9	9,30%	-35,9	1,1
nov/27	9,49%	9,53%	-3,4	10,05%	-56,2	2,3
abr/28	10,06%	10,11%	-4,8	10,47%	-41,0	2,8
ago/29	10,89%	10,94%	-4,8	-	-	4,1
sep/30	11,14%	11,16%	-2,5	10,93%	20,5	5,2
mar/31	11,61%	11,65%	-4,0	11,28%	33,0	5,7
jun/32	11,90%	11,92%	-2,3	11,57%	33,0	7,0
feb/33	12,01%	12,12%	-10,5	11,75%	25,9	7,6
oct/34	12,03%	12,11%	-7,5	11,90%	12,9	9,3
jul/36	11,98%	12,11%	-13,5	12,17%	-19,5	11,0
nov/40	12,39%	12,52%	-13,3	-	-	15,4
jul/46	12,30%	12,38%	-7,9	12,78%	-47,4	21,0
oct/50	12,10%	12,20%	-9,9	12,65%	-55,3	25,3

Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	5,74%	5,66%	8,1	4,78%	95,7	1,7
abr/29	6,43%	6,46%	-2,3	5,06%	137,3	3,8
mar/33	6,45%	6,45%	0,0	5,30%	115,0	7,7
feb/37	6,57%	6,57%	0,0	5,46%	111,3	11,6
jun/49	6,38%	6,32%	5,6	5,06%	132,2	23,9
may/55	6,24%	6,26%	-2,4	-	-	29,9

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"



Síganos en nuestras redes sociales

