

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 16 de julio de 2025



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Natalia Forero Espinosa
Estudiante en práctica profesional

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

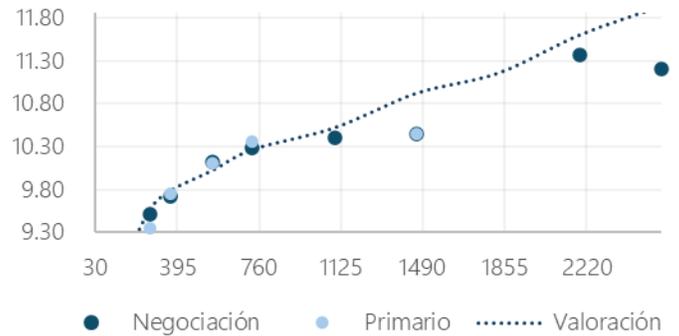
El mercado colombiano sigue proporcionando signos encontrados en un entorno de baja volatilidad y tensiones fiscales. El dólar cerró en \$4.014, logrando un leve incremento respecto la jornada anterior, aunque con una tendencia bajista en el acumulado del año. Esta dinámica muestra calma en el frente cambiario, apoyada por un suministro de divisas estable y expectativas controladas en tasas de interés en EE. UU.

En cuanto a la deuda pública, el país tiene problemáticas muy relevantes por el aumento del déficit fiscal. El cual se estima que cierre el año encima de 7,1% del PIB. Es así como las agencias internacionales de calificación han reducido la calificación crediticia soberana, lo que implica un incremento del costo de financiamiento y menor apetito de riesgo por parte de inversionistas institucionales.

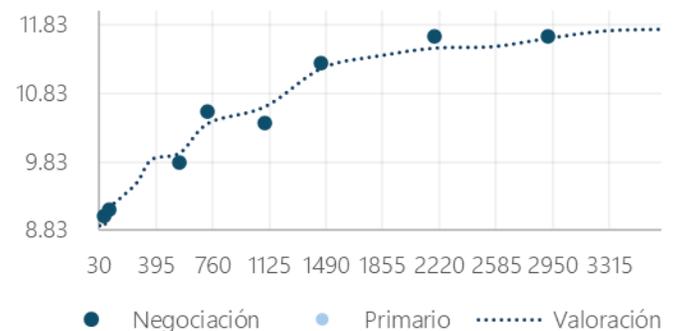
La deuda privada presenta señales de recuperación moderada. Las emisiones corporativas han ido en aumento frente al 2023. No obstante, se mantienen por debajo de niveles históricos y los spreads amplios, reflejando una percepción de mayor riesgo, ante la coyuntura y sensibilidad regulatoria.

Los fondos de inversión colectiva han tenido un rendimiento relativamente inferior al promedio de los últimos días. Por un lado, los fondos de renta fija han tenido un buen desempeño gracias a la recuperación parcial de la curva de TES, y por la otra parte la incertidumbre con respecto a los flujos de las inversiones institucionales.

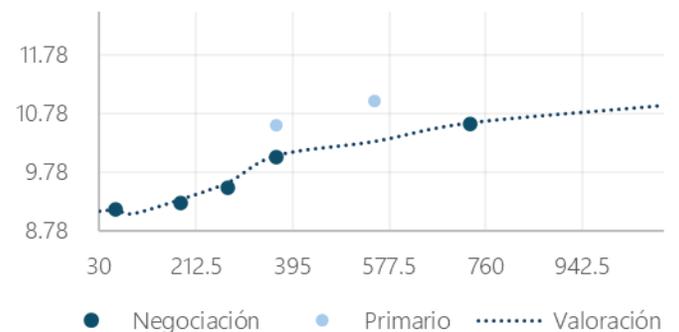
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Colombia:

La confianza del consumidor siguió recuperándose y se ubicó en terreno positivo en 2.2 puntos en junio, mejor a los -3.8 en mayo y a los -12.7 puntos en junio de 2024. El avance en el indicador se dio por mejores resultados en las expectativas del consumidor dentro de 12 meses y a la percepción de las condiciones económicas actuales. Con el resultado se consolidó una senda de recuperación de la confianza del consumidor que se había afectado a inicios del año por las presiones al alza en la inflación y el freno en el ciclo de recortes de las tasas de interés por parte del Banco de la República. La confianza del consumidor mejoró en 3 de las 5 ciudades encuestadas, con excepción de Barranquilla y Medellín en donde se presentó un deterioro. En cuanto a los niveles socioeconómicos se registró una mejor lectura en todos los estratos. Finalmente, se observó una mejora en la disposición de compra de vivienda y de bienes muebles y electrodomésticos. El mejor desempeño de la confianza del consumidor podría pronosticar una evolución positiva del consumo de los hogares dentro del PIB.

Estados Unidos:

La inflación IPP interanual se desaceleró menos de lo que esperaba el promedio de analistas, al ubicarse en 2.3% a/a en junio, por debajo del 2.5% esperado y del 2.6% a/a del mes anterior (aunque este último fue corregido al alza hasta 2.7% a/a). De hecho, la inflación núcleo se desaceleró de manera significativa al pasar de 3.6% a/a en mayo a 2.6% a/a en junio. Estos resultados contrastan con la aceleración observada en la inflación del IPC publicada ayer, lo que introduce señales mixtas respecto al impacto del reciente aumento arancelario. Todo lo anterior, los datos conocidos refuerzan la cautela que han planteado los miembros de la Fed y por lo que se espera que las tasas de interés se mantengan inalteradas en el rango 4.25% - 4.50% por lo menos hasta septiembre. Sin embargo, la tensión entre la Casa Blanca ha aumentado en los últimos días después de que los republicanos en el congreso y el

presidente Trump acusaran a Jerome Powell por sobre costos en gastos de remodelación de la Fed, que según su juicio podrían sustentar una destitución. Powell no se ha pronunciado al respecto y los mercados se mantienen atentos a los continuos ataques de la administración a Powell, que pueda llevar a un debilitamiento de la independencia de la Reserva Federal.

Reino Unido:

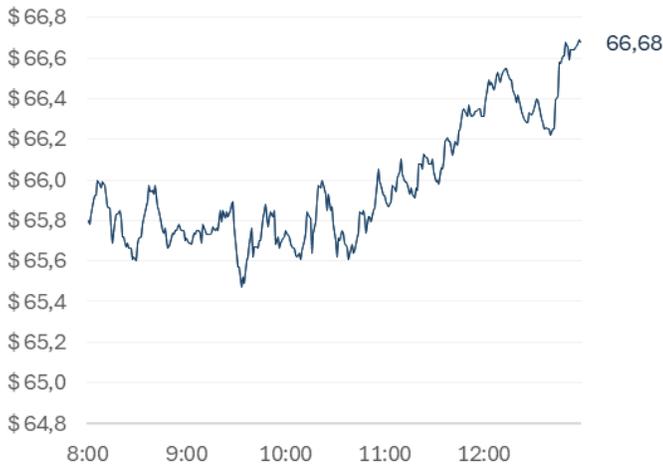
La inflación del IPC sorprendió al alza en junio, acelerándose a 3.6% a/a, por encima del 3.4% a/a que el consenso de analistas esperaba se mantuviera inalterada. De igual forma, la inflación subyacente también superó las proyecciones, ubicándose en 3.7% a/a frente al 3.5% registrado en mayo, que se preveía se mantuviera. Ambos indicadores se mantienen por encima de la meta del 2% establecida por el Banco Central. Aunque el Emisor ha reconocido que espera incrementos de precios de esta magnitud a lo largo del año, estos resultados redujeron la probabilidad de que se materialicen dos recortes en la tasa de interés por parte del mercado, que actualmente en 4.25%.

Resumen de mercado:

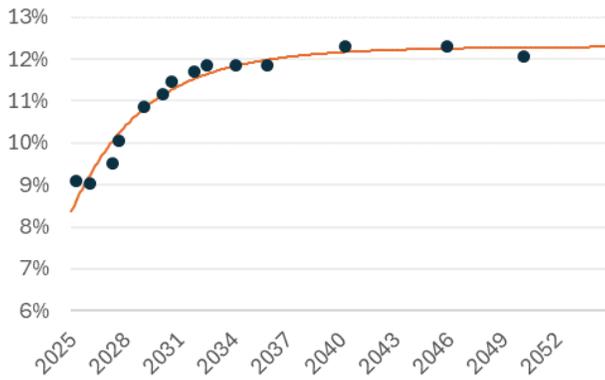
	16-jul-25	15-jul-25	Variación Diaria
Dow Jones	44222,0	44023,3	0,45%
S&P 500	6260,3	6243,8	0,26%
Euro Stoxx 50	5298,1	5354,2	-1,05%
Brent (US/Barril)	68,8	68,7	0,13%
WTI (US/Barril)	66,7	66,5	0,23%
USDCOP	4014,0	4028,0	-0,35%



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

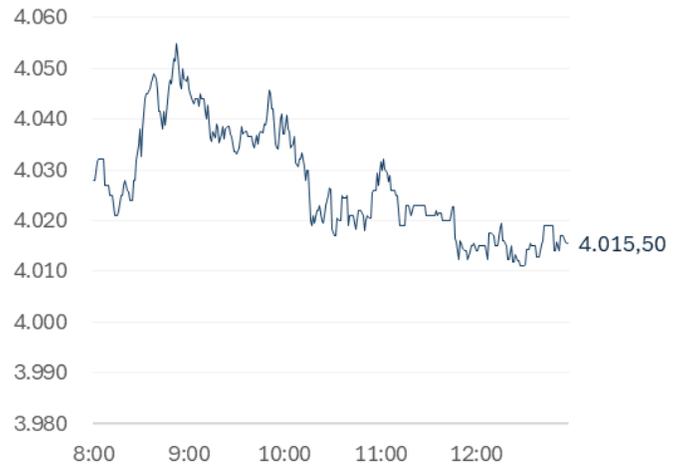


Fuente: Bloomberg
Curva de TES en pesos

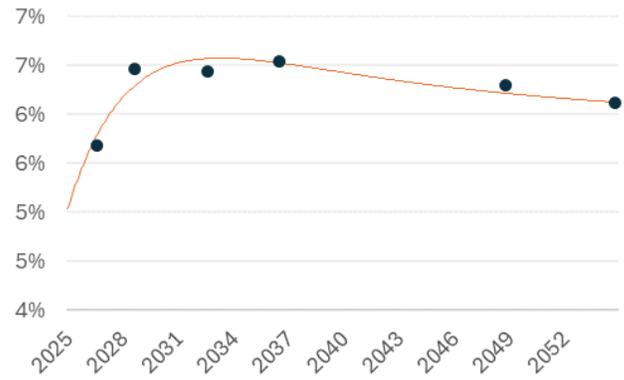


Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg
Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

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	9,03%	9,00%	3,0	9,30%	-27,0	1,1
nov/27	9,53%	9,52%	1,1	10,05%	-52,5	2,3
abr/28	10,04%	10,05%	-0,5	10,47%	-42,9	2,8
ago/29	10,85%	10,88%	-2,8	.	.	4,1
sep/30	11,15%	11,12%	3,0	10,93%	22,0	5,2
mar/31	11,46%	11,50%	-4,0	11,28%	18,2	5,7
jun/32	11,71%	11,72%	-1,0	11,57%	14,0	7,0
feb/33	11,85%	11,89%	-3,8	11,75%	10,3	7,6
oct/34	11,85%	11,86%	-1,2	11,90%	-5,1	9,3
ju/36	11,84%	11,87%	-2,6	12,17%	-32,7	11,0
nov/40	12,30%	12,31%	-1,0	.	.	15,4
ju/46	12,30%	12,25%	5,0	12,78%	-47,5	21,0
oct/50	12,07%	12,08%	-1,5	12,65%	-58,8	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	5,68%	5,73%	-4,7	4,78%	89,9	1,7
abr/29	6,46%	6,47%	-0,5	5,06%	140,3	3,8
mar/33	6,44%	6,44%	0,0	5,30%	114,0	7,7
feb/37	6,55%	6,58%	-2,5	5,46%	109,2	11,6
jun/49	6,30%	6,38%	-7,7	5,06%	124,5	23,9
may/55	6,13%	6,15%	-2,5	.	.	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"



Síguenos en nuestras redes sociales

