

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 23 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

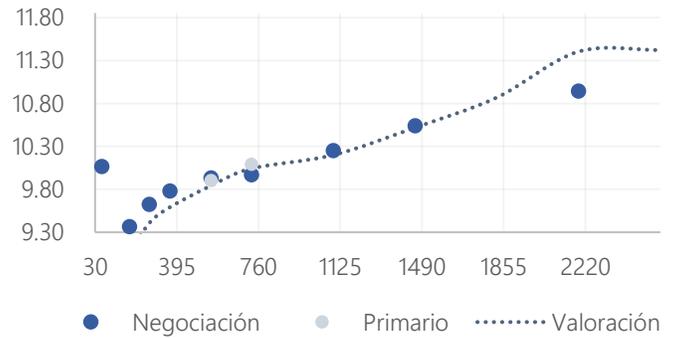
La Tasa Representativa del mercado (TRM) se ubico alrededor de \$4,061 COP, evidenciando una leve apreciación frente al cierre anterior. Este movimiento responde a un contexto global más estable, con una oferta sólida de divisas desde el sector exportador y transacciones que superaron los USD 1.700 millones.

La deuda pública no deja de crecer, con un saldo que representa cerca del 60 % del PIB, incluido el componente interno y externo. Las proyecciones para el periodo 2025-2026 anticipan que el endeudamiento podría escalar a entre 65 % y 66 % del PIB, impulsado por un déficit fiscal de hasta 7,5 % del PIB.

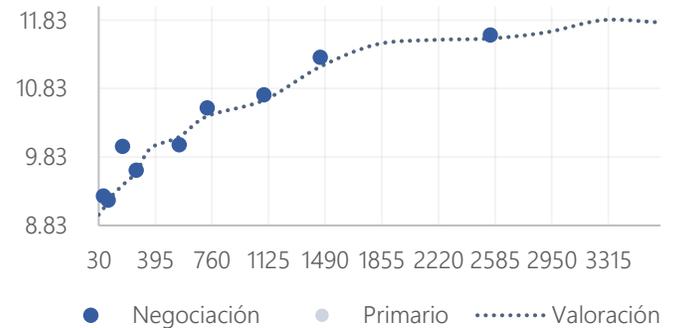
La deuda privada externa, por su parte, ascendió a aproximadamente 21,4 % del PIB, con montos cercanos a los US\$90.300 millones, según datos de marzo de 2025.

En contraste, los Fondos de Inversión Colectiva exhiben rentabilidades anuales superiores al 9 %, gracias a su estructura. Las estrategias, acompañadas de un rebalanceo activo del portafolio y enfoque en liquidez, les han permitido ofrecer estabilidad incluso en un entorno de altas tasas de interés. Además, su patrimonio gestiona volúmenes relevantes, consolidando su posición en el mercado fiduciario colombiano y fortaleciendo la confianza institucional de inversionistas conservadores.

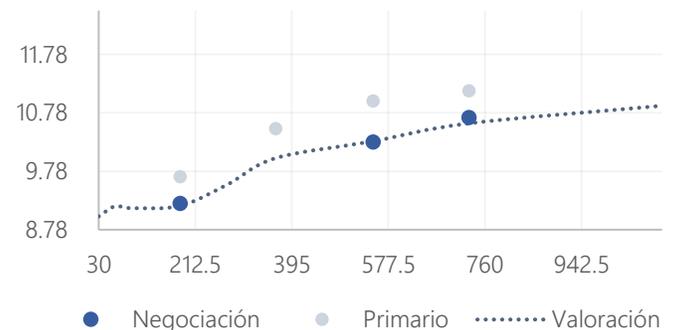
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Colombia:

De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo, el promedio de analistas espera que inflación se desacelere hasta 4.80% a/a en julio, por debajo de la inflación de 4.82% a/a observada en junio. En el intervalo de confianza del 95%, los más optimistas ven una desaceleración mayor hasta 4.77%, mientras que los más pesimistas esperan que la inflación aumente hasta 4.83%. En Bancóldex esperamos una desaceleración hasta 4.81% a/a. En cuanto al cierre de 2025, el promedio de analistas espera que la desaceleración de la inflación continúe hasta ubicarse en 4.79% a/a en diciembre, por encima de la que se esperaba en la encuesta anterior, cuando proyectaban que se ubicara en 4.78% a/a. El rango de pronóstico de la inflación del cierre del año acotado al 95% de confianza está entre 4.61% y 5.0%. En Bancóldex esperamos una desaceleración de la inflación anual hasta 4.79% a/a en diciembre de 2025. Adicionalmente, el promedio de analistas prevén que Banrep retome los recortes de la tasa de interés de intervención en julio con un recorte de 25 pbs y que continúen a lo largo del año hasta bajarla a 8.50% en diciembre, nivel que se mantuvo inalterado desde la encuesta anterior. En Bancóldex, creemos que BanRep mantendrá la tasa de interés inalterada en la reunión de julio, para retomar los recortes en septiembre hasta reducir la tasa de interés hasta 8.50% en diciembre. Finalmente, el promedio de analistas espera que la economía registre un crecimiento de 2.5% a/a en 2025, igual al que esperamos en Bancondex y corregido a la baja respecto al 2.6% a/a de la encuesta de junio.

Japón:

El presidente Trump anunció un acuerdo del arancel recíproco a las importaciones provenientes de Japón, al disminuirlos al 15%, significativamente menores a los del 25% que se habían anunciado semanas previas y a los de 46% que amenazó imponer en abril en el "Día de la Liberación". Esta medida incluye las importaciones de automóviles, uno de los principales productos que Japón exporta a Estados Unidos. Este

nuevo acuerdo, representa un gran avance para el país asiático y para el primer ministro Shigeru Ishiba en particular, pues al no alcanzar la mayoría en la Cámara Alta, fue duramente criticado por su gestión ante la inflación creciente y a la infructuosa negociación con EE.UU.

Eurozona:

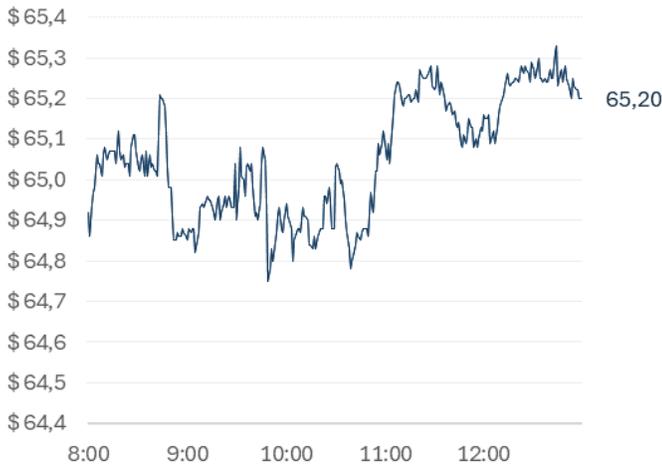
Dados los pocos avances en las negociaciones con EE.UU, la Unión Europea estudia la posibilidad de aplicar medidas "anti-coerción". De acuerdo con autoridades europeas, estas medidas serían una respuesta proporcional a las afectaciones causadas su principal socio comercial, con quien mantiene el mayor superávit comercial. Los países del grupo esperan avanzar en los acuerdos en disminuir considerablemente los aranceles del 30% que el presidente Trump ha amenazado imponer.

Resumen de mercado:

	23-jul-25	22-jul-25	Variación Diaria
Dow Jones	44954,6	44502,4	1,02%
S&P 500	6354,0	6309,6	0,70%
Euro Stoxx 50	5344,3	5290,5	1,02%
Brent (US/Barril)	68,7	68,6	0,12%
WTI (US/Barril)	65,4	66,2	-1,18%
USDCOP	4045,0	4075,0	-0,74%

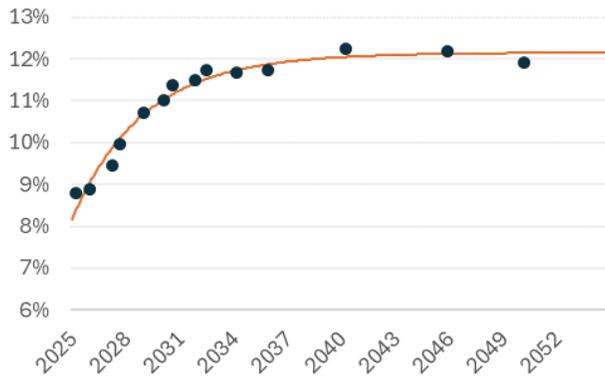


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



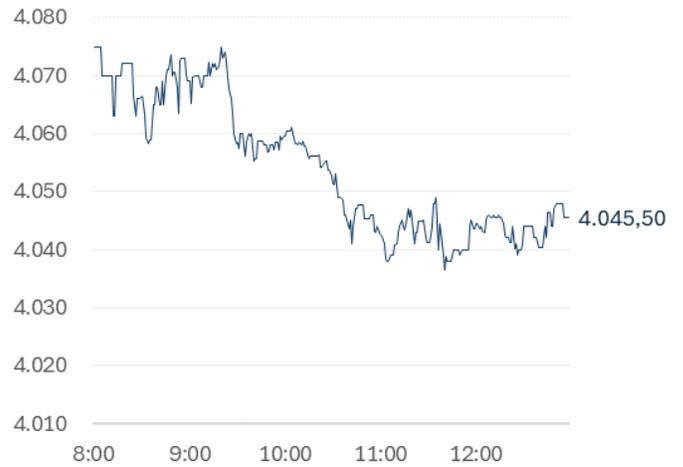
Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



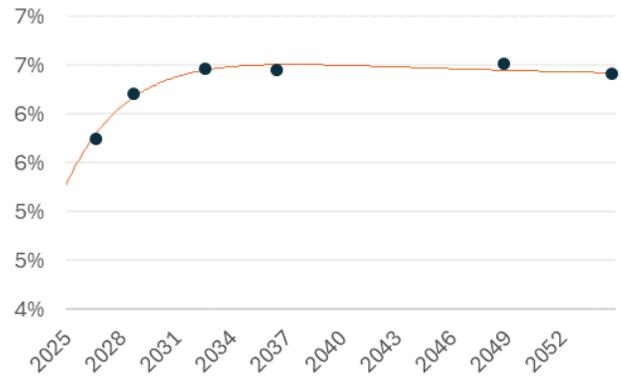
Fuente: Bloomberg

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	8,80%	8,80%	0,0	8,70%	10,2	0,3
ago/26	8,87%	8,90%	-3,3	9,30%	-42,9	1,1
nov/27	9,45%	9,47%	-1,9	10,05%	-60,3	2,3
abr/28	9,95%	9,93%	2,0	10,47%	-52,0	2,8
ago/29	10,71%	10,70%	0,7	.	.	4,1
sep/30	11,01%	11,00%	0,6	10,93%	7,6	5,2
mar/31	11,37%	11,30%	7,0	11,28%	9,0	5,7
jun/32	11,50%	11,60%	-10,1	11,57%	-7,0	6,9
feb/33	11,72%	11,66%	6,1	11,75%	-3,1	7,6
oct/34	11,68%	11,67%	1,4	11,90%	-22,1	9,2
jul/36	11,73%	11,68%	5,3	12,17%	-44,0	11,0
nov/40	12,25%	12,10%	15,0	.	.	15,4
jul/46	12,19%	12,14%	5,1	12,78%	-58,7	21,0
oct/50	11,91%	11,94%	-3,0	12,65%	-74,3	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	5,75%	5,47%	28,0	4,78%	96,6	1,6
abr/29	6,21%	6,05%	15,6	5,06%	114,6	3,7
mar/33	6,47%	6,20%	27,1	5,30%	117,1	7,7
feb/37	6,45%	6,45%	0,0	5,46%	99,5	11,6
jun/49	6,52%	6,49%	2,7	5,06%	146,2	23,9
may/55	6,41%	6,29%	12,4	.	.	29,8

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

