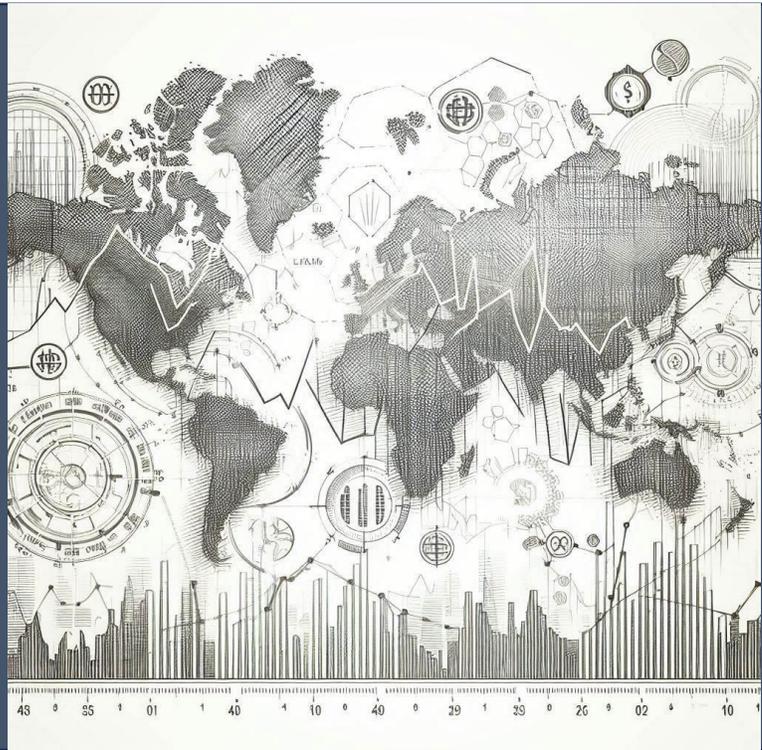


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

martes, 10 de junio de 2025



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Valeria Salas Rodriguez
Estudiante en práctica

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodriguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económico



Síguenos en nuestras redes sociales



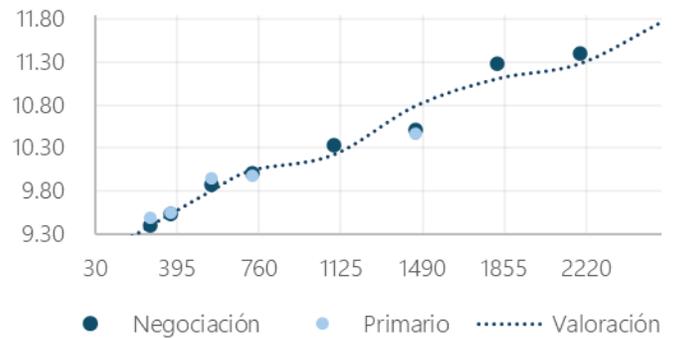
Comportamiento del mercado colombiano

El dólar en Colombia cerró la jornada del martes en \$4.190,87, su nivel más alto desde el 19 de mayo, lo que representó un incremento de \$52,34 frente a la Tasa Representativa del Mercado (TRM) de \$4.138,53. Durante la sesión, se negociaron 2.235 transacciones por un monto total de US\$1.253,8 millones, con precios que oscilaron entre \$4.140,10 y \$4.218,99. Este comportamiento se da en un contexto internacional marcado por las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China, que continúan en Londres por segundo día consecutivo.

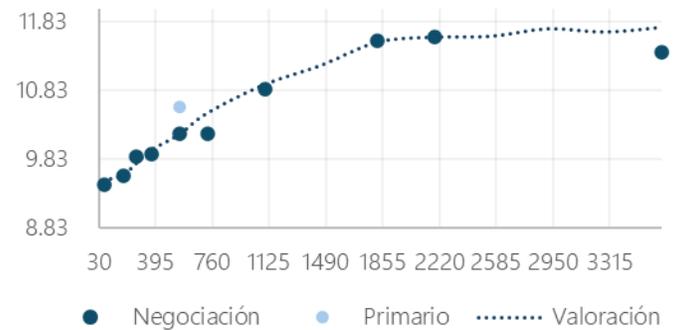
El mercado de deuda pública local presentó una jornada de desvalorización generalizada, reflejada en un aumento promedio de 1,4 puntos básicos en las tasas de la curva TES tasa fija frente a su media. La mayor presión se evidenció en el tramo medio, que subió 3,3 pbs, seguido del largo con 0,9 pbs. En contraste, la parte corta presentó una ligera valorización, con una caída de tasas de 1,3 pbs. Estos movimientos estuvieron fuertemente influenciados por la incertidumbre generada tras el anuncio del Gobierno sobre la posible suspensión de la regla fiscal, lo cual incrementó la percepción de riesgo y provocó caídas en los precios de los títulos de deuda pública, especialmente en los segmentos medios y largos.

Aunque el dato de inflación fue positivo —el IPC anual se ubicó en 5,05%, dentro de lo esperado—, este no fue suficiente para revertir la presión vendedora inducida por el deterioro del panorama fiscal. La ligera valorización observada en los tramos cortos sugiere una lectura más favorable del dato inflacionario en esos nodos, posiblemente por expectativas de menor presión en las tasas de política monetaria en el corto plazo. Asimismo, en el mercado de deuda corporativa se negociaron \$380.681 millones, con una tasa promedio de 9,92%. A pesar del entorno retador, los precios presentaron valorizaciones moderadas, reflejadas en una caída promedio de 4,27 pbs frente a la valoración.

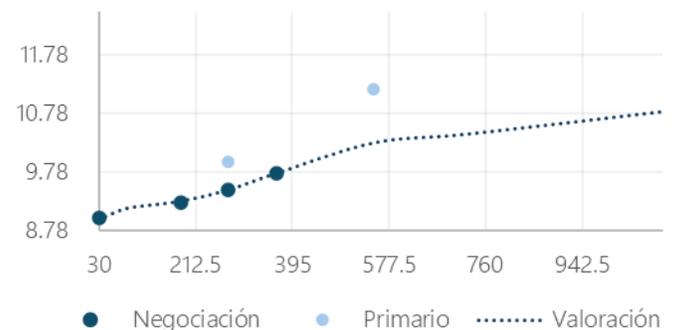
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

1. Colombia:

La inflación se ubicó en 0.32% m/m en mayo, por debajo de lo que esperábamos nosotros y el promedio de analistas y de la de 0.42% m/m en el mismo mes del año anterior. Con lo que la inflación anual se desaceleró hasta 5.05% a/a, inferior a la de 5.16% a/a en abril. La desaceleración de la inflación anual se dio en los servicios, beneficiados principalmente por un menor incremento en los precios de las comidas en establecimientos fuera del hogar, tarifas de avión y paquetes turísticos. Adicionalmente, se observaron caídas en los precios de la energía, subcomponente responsable exclusivo de la desaceleración de la inflación de servicios regulados. En contraste, se registraron presiones al alza en los precios de los bienes transables y de los alimentos que limitaron una mayor desaceleración de la inflación. Gracias a la desaceleración de los servicios y compensando la presión en los precios de los bienes, la inflación núcleo (sin alimentos, ni regulados) se desaceleró en mayo hasta 4.77% a/a, por debajo de la de 4.89% a/a en abril. La corrección en la inflación este mes, después de la sorpresa al alza el mes anterior, podría volver a habilitar la posibilidad de la continuidad en el ciclo de recortes de las tasas de interés por parte del Banco de la República, que un amplio consenso de analistas esperaba dejara inalterada la tasa de interés en el 9.25% actual en la reunión de junio.

2. Brasil:

La inflación se desaceleró hasta 5.32% a/a en mayo, por debajo de la de 5.39% a/a que esperaba el promedio de analistas y de la de 5.53% a/a en abril. La desaceleración de la inflación podría prevenir el último incremento en las tasas de interés que esperaban los analistas de la tasa de interés del Banco Central, dado que se mantiene como la inflación más alta de la región. Por el contrario, en el caso en el que se consolide la desaceleración de la inflación, se habilitaría el relajamiento de las tasas de interés hacia final del año, que compense la desaceleración de la actividad económica que se espera a lo largo del año.

3. China:

La inflación registró una fuerte presión al alza, al avanzar hasta 4.42% a/a mayo, por encima del 4.38% a/a que esperaba el promedio de analistas y del 3.93% a/a en abril. El incremento se dio principalmente en los precios de los alimentos, pues la inflación núcleo aumentó en una menor magnitud hasta 4.06% a/a, mayor a la de 4.03% que espera el promedio de analistas y la de 3.93% en abril. La sorpresa en la inflación podría limitar el recorte que se espera en la tasa de interés del Banco Central de México, para la que el promedio de analistas esperaba redujera su tasa de interés hasta 7.5%, desde el 8.5% actual a lo largo del año. Todo en un contexto en el que la economía necesitaría el relajamiento monetario por el débil desempeño que se espera en la actividad económica producto de las decisiones arancelarias del presidente Donald Trump.

4. Resumen de mercados

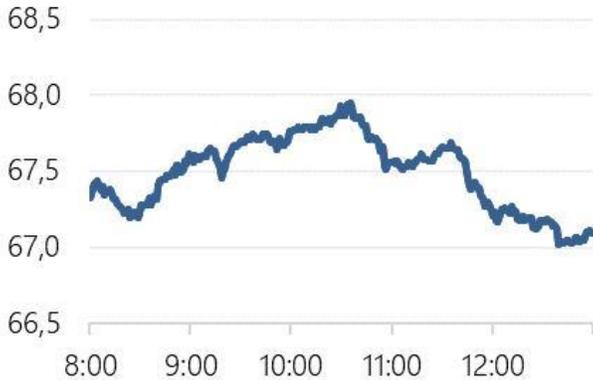
	10-jun-25	9-jun-25	Variación Diaria
Dow Jones	42866,9	42761,8	0,25%
S&P 500	6038,8	6005,9	0,55%
Euro Stoxx 50	5415,4	5421,5	-0,11%
Brent (US/Barril)	66,7	67,0	-0,48%
WTI (US/Barril)	64,9	65,3	-0,64%
USDCOP	4207,0	4147,0	1,45%

5.



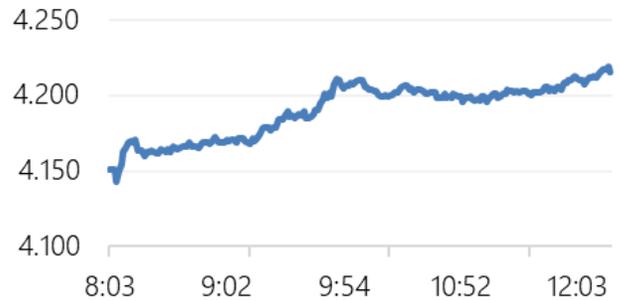
Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

Fuente: Bloomberg



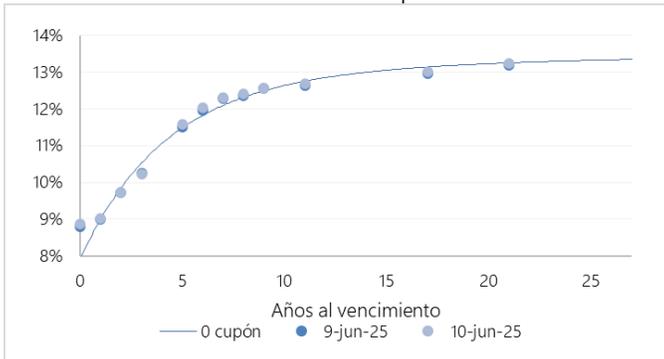
Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot

Tasa de Cambio



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



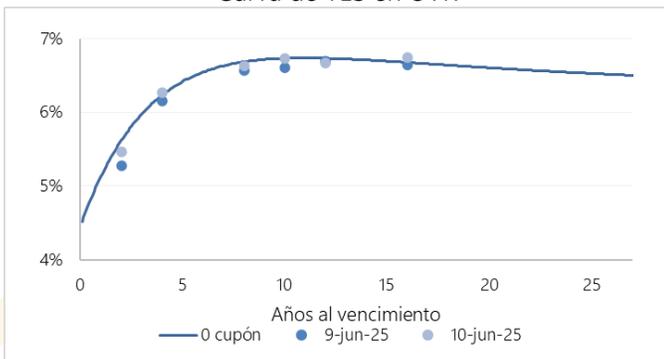
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	10-jun-25	9-jun-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
26/11/2025	8,86%	8,80%	6,2	8,70%	16,3
26/08/2026	9,02%	9,00%	1,6	9,30%	-28,4
3/11/2027	9,72%	9,72%	-0,2	10,05%	-33,5
28/04/2028	10,23%	10,26%	-3,4	10,47%	-24,4
18/09/2030	11,58%	11,52%	6,0	10,93%	65,0
26/03/2031	12,03%	11,97%	5,9	11,28%	74,9
30/06/2032	12,32%	12,28%	3,7	11,57%	75,0
9/02/2033	12,43%	12,36%	6,6	11,75%	67,4
18/10/2034	12,57%	12,56%	1,4	11,90%	67,3
9/07/2036	12,70%	12,63%	6,9	12,17%	53,0
28/05/2042	13,02%	12,96%	5,6	12,55%	46,6
25/07/2046	13,24%	13,19%	5,4	12,78%	46,4

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	10-jun-25	9-jun-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
17/03/2027	5,46%	5,27%	19,0	4,78%	67,6
18/04/2029	6,26%	6,16%	10,9	5,06%	120,4
25/03/2033	6,63%	6,57%	5,8	5,30%	132,8
4/04/2035	6,73%	6,60%	13,3	5,42%	131,8
25/02/2037	6,67%	6,69%	-1,9	5,46%	121,2
20/03/2041	6,74%	6,64%	9,7	NA	NA

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

