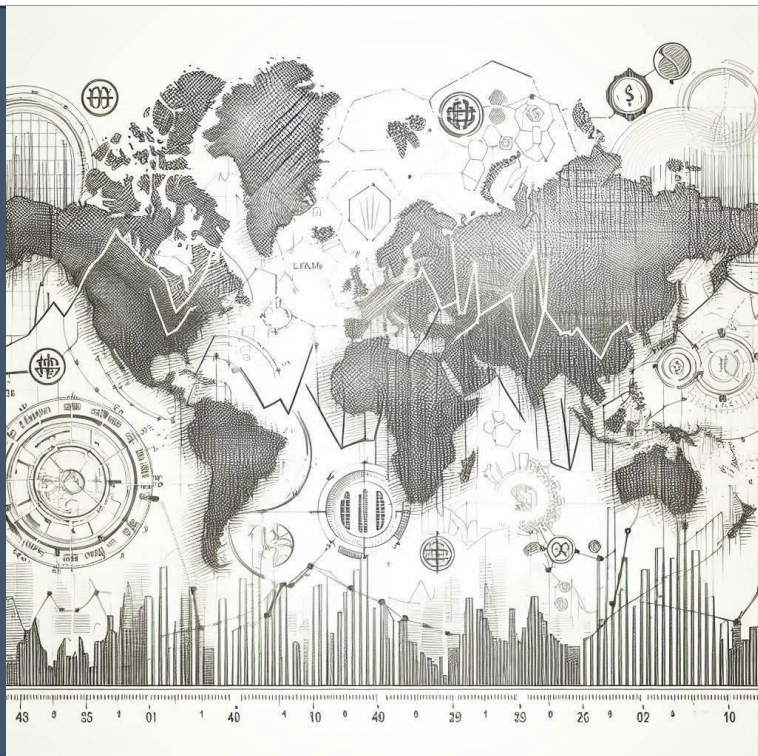


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

miércoles, 11 de junio 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



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

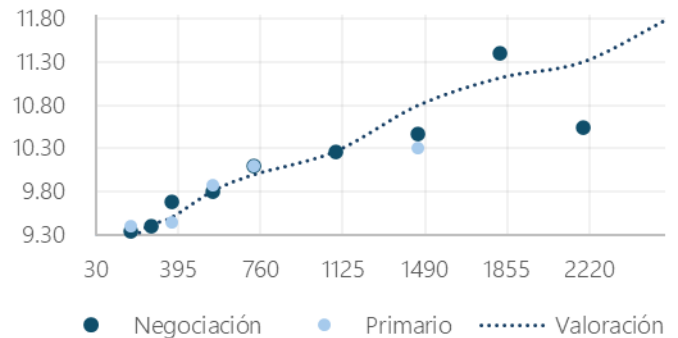
El mercado de deuda pública local continuó con una tendencia de desvalorización generalizada, en medio de un entorno de creciente incertidumbre fiscal y tensiones geopolíticas internacionales. La curva TES tasa fija presentó un aumento promedio de 4,5 puntos básicos frente a su media, con presiones especialmente marcadas en los tramos medio (5,6 pbs) y largo (4,8 pbs). Estos movimientos reflejan caídas en los precios de los títulos, impulsadas por el deterioro en las expectativas sobre la sostenibilidad fiscal del país. En particular, el debate sobre el déficit más alto en dos décadas y la presión sobre el recaudo tributario proyectado para 2025 reforzaron la percepción de riesgo soberano.

La curva UVR también registró una desvalorización promedio de 3,1 pbs, con movimientos mayores en el tramo corto (4,5 pbs). A pesar de la moderación reciente en el dato de inflación, los riesgos fiscales están pesando más en las decisiones de los inversionistas.

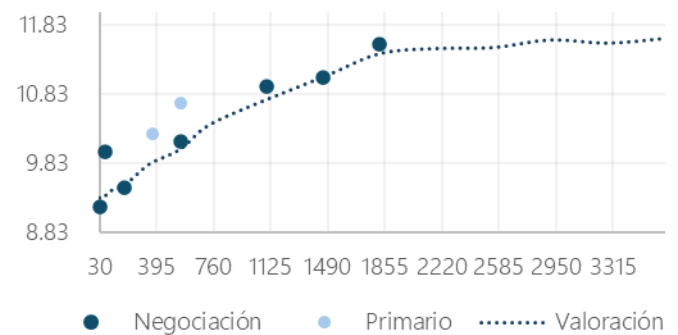
En cuanto a la deuda corporativa, se negociaron \$1,49 billones, mostrando una fuerte concentración en tramos medios, con predominancia de emisiones en tasa fija e IPC. A diferencia del comportamiento de TES, en el segmento corporativo no se evidenciaron presiones relevantes sobre las tasas, aunque el apetito por instrumentos primarios de duración media sugiere que los participantes están buscando un equilibrio entre rentabilidad y exposición a riesgo soberano.

En suma, el mercado respondió con aversión a la creciente fragilidad fiscal interna y al contexto externo adverso, reflejándose en un castigo generalizado sobre los precios de la deuda pública.

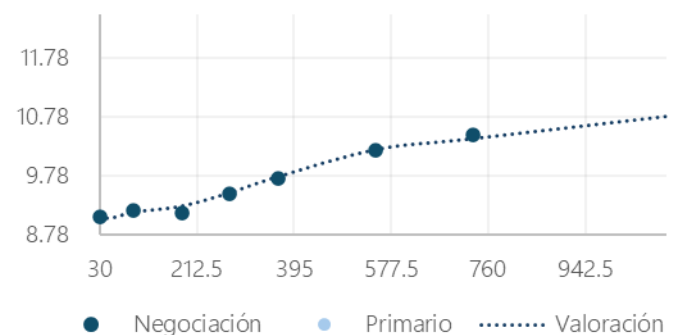
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

1. Colombia:

La confianza del consumidor se ubicó en -3.8 puntos en mayo, mejor a los -8.6 puntos en abril y a los -14.1 puntos en mayo 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 consolida 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 4 de las 5 ciudades encuestadas, con excepción de Cali en donde se presentó un deterioro. En cuanto a los niveles socioeconómicos se registró una mejor lectura en los estratos bajo y medio, en contraste con el deterioro en el estrato alto. Finalmente, se registró 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.

2. Estados Unidos:

La inflación IPC se ubicó en 0.1% m/m en mayo, por debajo de la de 0.2% m/m que esperaba el promedio de analistas, del 0.2% m/m en abril y del 0.0% m/m en mayo de 2024, con lo que la inflación anual se aceleró hasta 2.4% a/a, por encima de la de 2.3% en abril. La presión al alza en la inflación se generó por presiones al alza en los bienes básicos, que puede estar relacionado con el incremento de los aranceles anunciados por el presidente Donald Trump. Adicionalmente, se dio un incremento en los precios de los alimentos y una menor contribución negativa de los precios de la energía. En contraste, se registró una desaceleración de la inflación de servicios. De hecho, la inflación núcleo se ubicó en 0.1% m/m en mayo, por debajo de la de 0.3% m/m que esperaba el promedio de analistas y del 0.2% m/m en el mes anterior, con lo que la inflación anual se mantuvo inalterada en 2.8% a/a, por debajo de la de 2.9% a/a que esperaban los analistas. El mejor resultado en la inflación apoya la expectativa de los recortes de las tasas de interés por

parte de la Fed, para la que el promedio de analistas y el mercado espera dos recortes a lo largo del año, que reduzcan las tasas de interés del 4.5% actual hasta el 4.0% a final del año.

3. Resumen de mercados

	11-jun-25	10-jun-25	Variación Diaría
Dow Jones	42865,8	42866,9	0,00%
S&P 500	6017,7	6038,8	-0,35%
Euro Stoxx 50	5393,2	5415,4	-0,41%
Brent (US/Barril)	69,5	66,9	3,93%
WTI (US/Barril)	67,9	65,0	4,42%
USDCOP	4183,0	4207,0	-0,57%

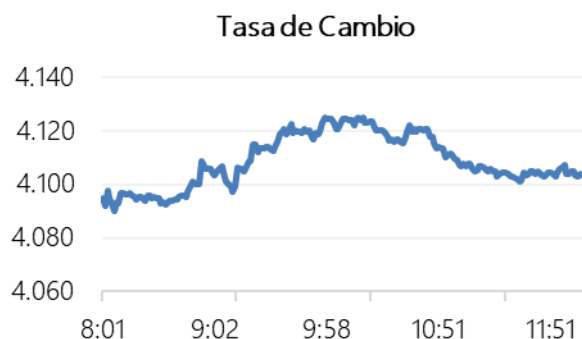


Síguenos en nuestras redes sociales



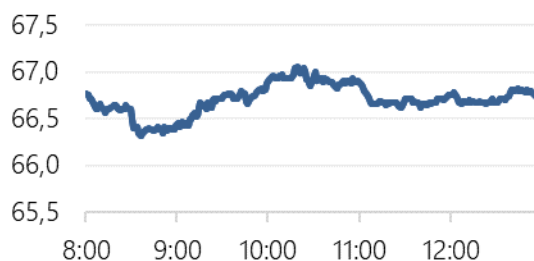
Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

Fuente: Bloomberg



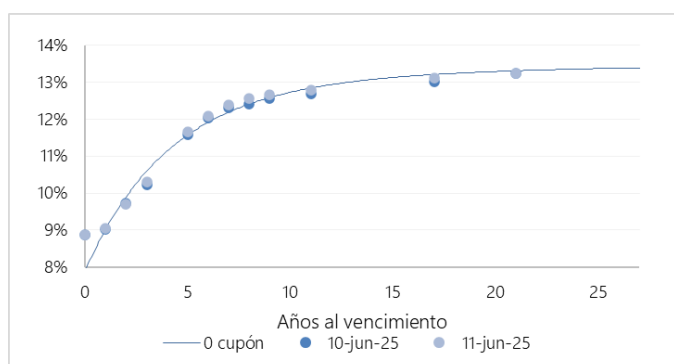
Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot

**Petróleo
(Brent)**



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



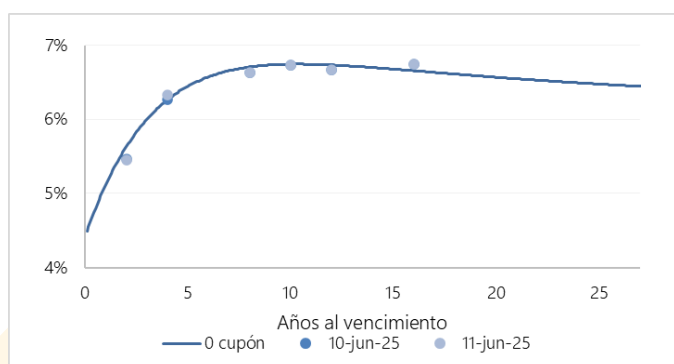
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	11-jun-25	10-jun-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
26/11/2025	8,86%	8,86%	-0,1	8,70%	16,2
26/08/2026	9,05%	9,02%	3,4	9,30%	-25,0
3/11/2027	9,71%	9,72%	-1,3	10,05%	-34,8
28/04/2028	10,32%	10,23%	8,9	10,47%	-15,5
18/09/2030	11,66%	11,58%	8,0	10,93%	73,0
26/03/2031	12,10%	12,03%	7,1	11,28%	82,0
30/06/2032	12,38%	12,32%	6,0	11,57%	81,0
9/02/2033	12,57%	12,43%	14,5	11,75%	81,9
18/10/2034	12,67%	12,57%	9,6	11,90%	76,9
9/07/2036	12,80%	12,70%	9,8	12,17%	62,8
28/05/2042	13,12%	13,02%	10,3	12,55%	56,9
25/07/2046	13,25%	13,24%	1,1	12,78%	47,5

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	11-jun-25	10-jun-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
17/03/2027	5,45%	5,46%	-1,0	4,78%	66,6
18/04/2029	6,33%	6,26%	6,8	5,06%	127,2
25/03/2033	6,63%	6,63%	0,0	5,30%	132,8
4/04/2035	6,73%	6,73%	0,0	5,42%	131,8
25/02/2037	6,67%	6,67%	0,0	5,46%	121,2
20/03/2041	6,74%	6,74%	-0,2	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

