

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

viernes, 21 de marzo de 2025



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez
Trader de FICs

Daniel Alfonso Parrado Cardenas
Estudiante en práctica

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económico



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

En el panorama internacional, la reciente aprobación por parte del Bundesrat alemán de un fondo de 500.000 millones de euros y la reforma del freno a la deuda marca un cambio significativo en la política fiscal de Alemania. Este paquete de estímulo, que busca reactivar el crecimiento económico y aumentar el gasto en defensa, pone fin a décadas de conservadurismo fiscal. Aunque se espera que el impacto positivo en la economía tarde en materializarse debido a procedimientos burocráticos y escasez de mano de obra, esta medida representa una oportunidad para los mercados de renta fija, ya que podría aumentar la demanda de bonos alemanes y otros instrumentos de deuda, ofreciendo potenciales rendimientos atractivos para los inversores.

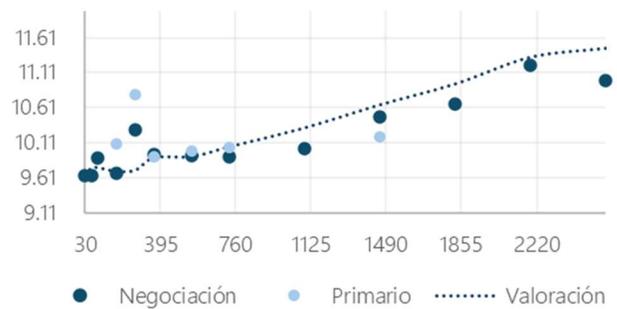
En el contexto nacional, la reciente inestabilidad en el Ministerio de Hacienda de Colombia, marcada por la salida de Diego Guevara y la llegada de Germán Ávila Plazas, ha generado preocupación en los mercados financieros. Expertos señalan que la alta rotación en esta cartera refleja serios problemas fiscales y aumenta la incertidumbre sobre el cumplimiento de la Regla Fiscal. La depreciación del peso colombiano y el aumento de las tasas de interés de los TES son indicativos de esta inestabilidad. Para los mercados de renta fija, esto implica un mayor riesgo y potenciales aumentos en los rendimientos de los bonos colombianos, lo que podría atraer a inversores en busca de mayores retornos, aunque con un riesgo incrementado.

En el mercado de deuda corporativa, las negociaciones en primarios alcanzaron los 392,945 millones. De esta cantidad, 375,945 millones fueron en tasa fija, mientras que sin negociaciones correspondientes a títulos indexados al IBR, y 17,000 millones en títulos indexados al IPC.

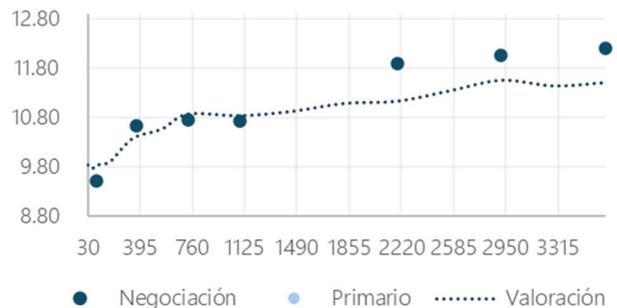
En el mercado secundario, el volumen fue de 590,798 millones, con 487,867 millones en tasa fija, mostrando

una valorización promedio de 7.13 pbs. Por su parte, en el mercado IPC, se negociaron 29,708 millones, con una desvalorización promedio de 16.37 pbs. Finalmente, los títulos IBR sumaron 73,223 millones con una desvalorización promedio de 0.44 pbs.

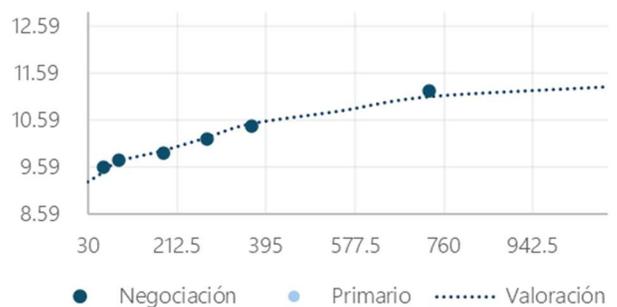
Tasa Fija



IPC



IBR



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Eurozona: La confianza del consumidor en la Eurozona sorprendió a la baja en marzo, al ubicarse en -14.5 puntos, por debajo de la de -13.6 puntos en febrero y en contraste con la expectativa del promedio de analistas que mejorara hasta -13.0 puntos. El deterioro de la confianza del consumidor en la Eurozona contrasta con dos meses al alza en lo corrido del año y con la tendencia de recuperación a lo largo de los dos últimos años. Posterior a la publicación de los datos, las probabilidades de las reducciones de 25 pbs en las reuniones de junio y de diciembre de las tasas de interés del Banco Central Europeo aumentaron de manera significativa. Con lo que el mercado consolida la expectativa de que la tasa de interés de depósitos termine el año en 2.0%, por debajo de la actual de 2.5%.

Chile: Hoy se reúne el Banco Central de Chile, para el que el promedio de analistas espera que mantenga

las tasas de interés inalteradas en 5.0%. Cabe recordar que el Banco central ha mantenido las tasas inalteradas en ese nivel por cuatro meses consecutivos, después de que se registraran nuevas presiones en los precios que llevaron a la inflación a subir desde el 3.7% en marzo de 2024, hasta el 4.7% actual. Solo en la medida que la inflación retome su senda de desaceleración, se espera que el Banco Central de Chile pueda retomar los descensos de las tasas de interés. El promedio de analistas espera que la inflación se haya desacelerados hasta 3.9% a finales de 2025, en medio de una desaceleración de la actividad económica hasta un crecimiento de 2.2% en 2025, inferior al de 2.6% en 2024. Lo anterior, dará el espacio a la Política Monetaria de retomar el descenso de la tasa de interés, en la que se espera una reducción de la tasa de interés en 25pbs en el tercer trimestre del año, hasta ubicar en 4.75%.

Resumen de mercados

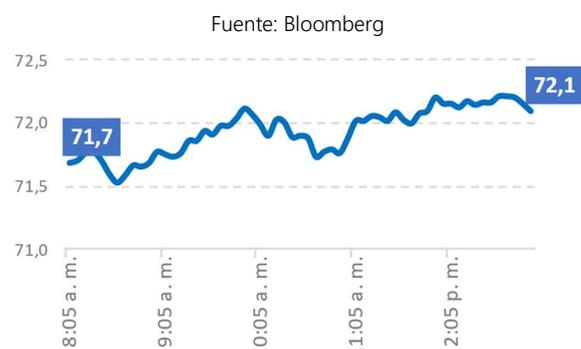
	21-mar-25	20-mar-25	Variación Diaria
Dow Jones	41620,5	41961,0	-0,81%
S&P 500	5617,8	5662,5	-0,79%
Euro Stoxx 50	5423,8	5450,9	-0,50%
Brent (US/Barril)	72,1	72,0	0,10%
WTI (US/Barril)	68,2	68,3	-0,12%
USDCOP	\$4.144,00	\$4.170,00	-0,62%



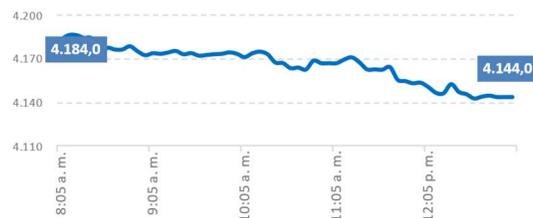
Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

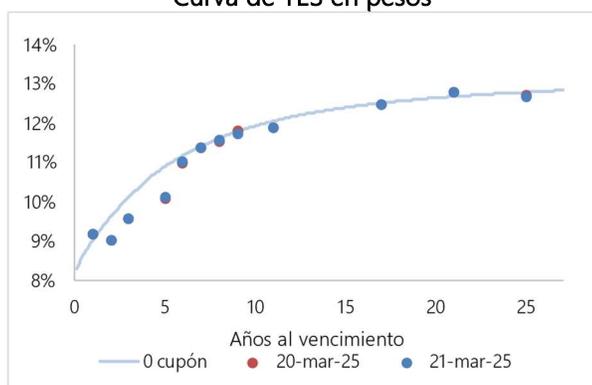


Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



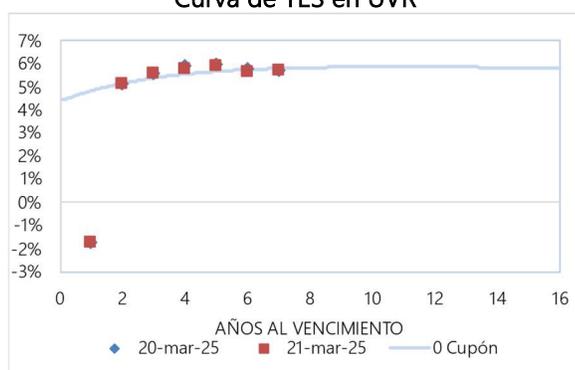
Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en pesos

Vencimiento	21-mar-25	20-mar-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
26/11/2025	9,19%	9,19%	0,0	8,70%	49,0
26/08/2026	9,02%	9,02%	-0,1	9,30%	-28,0
3/11/2027	9,57%	9,57%	-0,3	10,05%	-48,3
28/04/2028	10,12%	10,10%	1,5	10,47%	-35,5
18/09/2030	11,02%	11,00%	2,0	10,93%	9,0
26/03/2031	11,40%	11,37%	2,9	11,28%	12,0
30/06/2032	11,57%	11,54%	2,9	11,57%	0,0
9/02/2033	11,75%	11,80%	-4,7	11,75%	0,2
18/10/2034	11,88%	11,90%	-2,0	11,90%	-2,1
28/05/2042	12,49%	12,48%	1,0	12,55%	-6,0
25/07/2046	12,79%	12,79%	-0,5	12,78%	1,1
26/10/2050	12,67%	12,71%	-3,6	12,65%	2,0

Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

UVRs	21-mar-25	20-mar-25	Var. Diaria pbs	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
7/05/2025	-1,70%	-1,70%	-0,3	1,60%	-330,5
17/03/2027	5,11%	5,14%	-3,0	4,78%	32,6
18/04/2029	5,59%	5,58%	1,3	5,06%	53,3
25/03/2033	5,77%	5,88%	-11,0	5,30%	47,0
25/02/2037	5,90%	6,00%	-10,0	5,46%	44,2
16/06/2049	5,65%	5,80%	-14,9	5,06%	59,3
19/05/2055	5,73%	5,73%	-0,5	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

