

Comportamiento local

Durante la jornada, el mercado presentó un aumento general en cuanto a volúmenes negociados. Los TES TF COP presentaron un aumento aproximado \$860.632 millones en MT llegando hasta \$2.2 billones; en SEN el volumen negociado pasó de \$2.11 billones a \$2.2.8 billones durante la jornada, un incremento de \$748.000 millones. Por su parte, los TCO tuvieron un aumento en Master Trader de \$64.500 millones, llegando a \$325.000 millones; en SEN se negociaron \$531.000 millones para la jornada.

La deuda pública registró una jornada con comportamiento mixto. La TF presentó valorizaciones en la parte larga de la curva, especialmente en el nodo de 1095 días con 22.30 pbs mostrando una corrección frente a la jornada previa; las desvalorizaciones se ubicaron en el nodo de 92 días con 4.42 pbs. La deuda indexada al IPC presentó valorizaciones a lo largo de la curva, en promedio 1.38 pbs; el nodo más beneficiado fue el de 273 días con 17.16 pbs. El IBR presentó un comportamiento mixto, reflejó valorizaciones a lo largo de la curva, principalmente en el nodo de 549 días con 15.35 pbs; las desvalorizaciones se ubicaron en los nodos de 92 y 273 días con 0.61 y 10.89 pbs.

Fiducoldex FIC

 **Riesgo: Conservador**
 **Activo: Renta Fija Pesos Entidades públicas**
 **AUM: 1.3 Billones**



El fondo presentó una rentabilidad de **8.32%e.a.** a 30 días y **8.67%e.a.** a 360 días, con una duración promedio de **206 días**. La volatilidad se ubicó en **0.10%** y el Índice Sharpe en **73.59**, reflejando estabilidad en el comportamiento del portafolio. El resultado estuvo impulsado por la exposición a instrumentos indexados al **IPC**, los cuales favorecieron el desempeño en un entorno de correcciones sobre la parte larga de la curva. El comportamiento fue positivo, manteniendo una posición consistente dentro del horizonte de inversión de corto plazo.



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 292 Mil Millones



El fondo obtuvo una rentabilidad de **7.95%e.a.** a 30 días y **8.07%e.a.** a 90 días, con una duración promedio de **115 días**. La volatilidad se ubicó en **0.10%**, mientras que el Índice Sharpe alcanzó **70.11**, manteniendo un comportamiento positivo. Su exposición a instrumentos ligados al **IPC** impulsó el resultado, beneficiándose de la estabilidad observada en las tasas del mercado. El fondo continúa consolidando su estrategia de corto plazo, priorizando una estructura de portafolio con bajo nivel de volatilidad y retornos consistentes.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 25 Mil Millones



Durante la jornada, el fondo registró una rentabilidad de **7.81%e.a.** a 30 días y **7.99%e.a.** a 360 días, con una duración de **515 días**. La volatilidad alcanzó **0.36%** y el Índice Sharpe se ubicó en **21.30**. Su posición en instrumentos de **tasa fija (TF)** favoreció el desempeño ante un mercado que mostró estabilidad en la parte media de la curva. El resultado fue positivo, en línea con su estrategia de inversión en plazos medianos y largos de la deuda pública, que busca aprovechar oportunidades en deuda de mayor duración. El desempeño del fondo durante la jornada contribuyó a corregir los resultados adversos registrados en los rendimientos diarios del 14 de octubre.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento nacional e internacional

Colombia:

Importante recuperación de la confianza del consumidor en septiembre. La confianza del consumidor volvió a ubicarse en terreno positivo en el último mes, al ubicarse en 1.6 puntos en septiembre, en contraste con los -2.4 puntos del mes anterior y de los -16.0 puntos del mismo mes del año anterior. El avance en el indicador se dio gracias a una mejor percepción de las condiciones actuales y de las expectativas en los próximos 12 meses.

El resultado contrasta con el deterioro observado en agosto, cuando se interrumpió la recuperación que se venía consolidando entre mayo y julio, que había permitido tres trimestres consecutivos en terreno positivo. A nivel regional, la confianza se mejoró en dos de las cinco ciudades encuestadas (Bogotá y Barranquilla), mientras que se deterioró en tres (Medellín, Cali y Bucaramanga). Por niveles socioeconómicos, la mejor lectura se dio únicamente en los consumidores encuestados de los estratos bajos, en contraste con deterioros en los estratos medios y altos. Finalmente, mejoró la disposición a comprar bienes durables, en contraste con una disminución en la disposición de compra de vivienda. Con el dato de septiembre, la confianza del consumidor mostró un incremento en 3T25 frente al trimestre anterior, que da señales para esperar una aceleración del crecimiento del consumo de los hogares.

En contraste, sorprendió a la baja el crecimiento de las ventas minoristas y de la producción industrial y manufacturera. Las ventas minoristas registraron un crecimiento de 12.4% a/a en agosto, por debajo del 13.2% a/a que anticipaba el promedio de los analistas y del 18.0% a/a en el mes anterior en julio. La desaceleración en el crecimiento de las ventas minoristas se dio en la mayoría de los sectores, sin embargo, destacó la desaceleración del crecimiento de ventas de los “Vehículos automotores y motocicletas”, el de “Repuestos y partes de vehículos” y “Libros, papelería y útiles escolares”. En contraste, se registró un mejor

desempeño en las de “Bebidas alcohólicas, cigarrillos y tabaco” y “Productos de aseo y perfumería”.

Por su parte, la producción manufacturera creció 1.0% a/a en agosto, por debajo del 4.0% a/a que anticipaba el promedio de los analistas y del 5.8% a/a en julio. La desaceleración se debió principalmente al menor crecimiento de la producción de “Trilla de café”, “Elaboración de bebidas”, y a una mayor caída en la producción de “Productos de caucho”. Los resultados conocidos hoy son una antesala clave para el Indicador de Seguimiento a la Economía que se conocerá el lunes de la próxima semana, que, aunque no se cuenta con pronóstico por parte de los analistas, supondría una desaceleración del crecimiento desde el 4.1% a/a registrado en julio.

Mundo:

Según la actualización de octubre del World Economic Outlook, el Fondo Monetario Internacional (FMI) revisó al alza su proyección de crecimiento económico global para 2025, ubicándola en 3.2%, superior a la de 3.0% de su proyección en julio, impulsada por una mayor resiliencia en los mercados avanzados y en desarrollo, y una adaptación más rápida a las tensiones comerciales. El mejor pronóstico refleja, tanto condiciones externas favorables, como avances en los marcos de política económica, especialmente monetaria y fiscal, que han fortalecido la capacidad de respuesta ante episodios de aversión al riesgo. Sin embargo, para 2026, la proyección se mantuvo sin cambios o incluso se percibe con mayor cautela en algunas regiones como América Latina para la que disminuyó su pronóstico de crecimiento de 2.4% a/a a 2.2% a/a en 2026, debido a factores estructurales persistentes como la elevada deuda pública, la limitada capacidad fiscal, y los riesgos derivados de políticas industriales que, si bien buscan fortalecer sectores estratégicos, pueden generar distorsiones y reducir la productividad agregada.



Síguenos en nuestras redes sociales



China:

Continuó la deflación de los precios a los consumidores al registrar una variación del IPC de -0.3% a/a en septiembre, mayor a la de -0.2% que esperaba el promedio de los analistas, pero inferior a la de -0.4% a/a que se había registrado en el mes anterior. El resultado se explicó principalmente por la disminución en los precios de los alimentos, bebidas alcohólicas y tabaco, a de una aceleración en el incremento en los precios de los servicios. Por otro lado, disminuyó la caída de los precios a los productores, con una disminución del IPP de -2.3% a/a en septiembre, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas, y por debajo de la de -2.9% a/a del mes anterior. Los resultados se explican por la guerra de precios que se está llevando a cabo en el gigante asiático como respuesta a la creciente incertidumbre por la pérdida de competitividad derivada de los aranceles impuestos por Estados Unidos, los recortes o congelaciones salariales y la débil demanda tanto interna como externa.

Resumen de mercado:

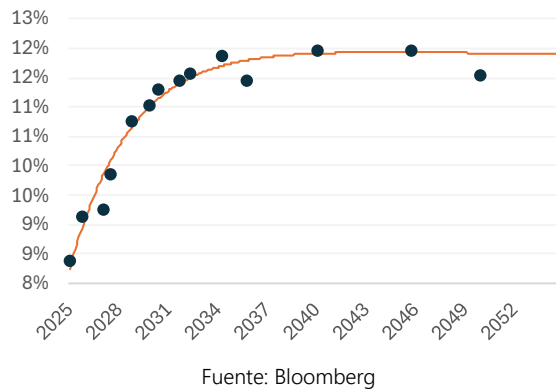
	15-oct-25	14-oct-25	Variación Diaria
Dow Jones	46253,3	46270,5	-0,04%
S&P 500	6671,1	6644,3	0,40%
Euro Stoxx 50	5605,0	5552,1	0,95%
Brent (US/Barril)	62,3	62,4	-0,13%
WTI (US/Barril)	58,7	58,7	0,07%
USDCOP	3895,0	3925,0	-0,76%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

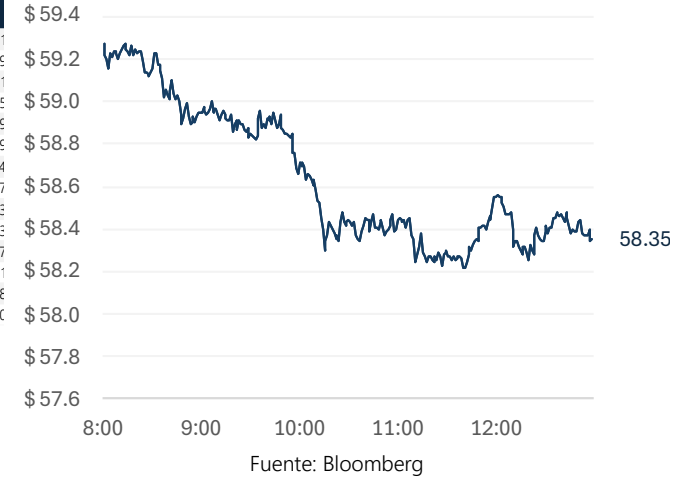


Variaciones de los TES en Pesos

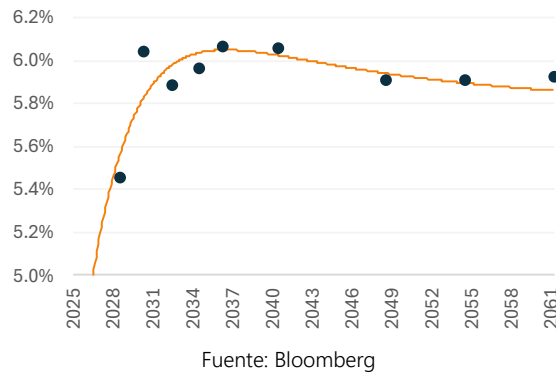
Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
nov/25	8,41%	8,41%	0,0	8,70%	-29,5	0,1
ago/26	9,15%	9,12%	3,3	9,30%	-14,8	0,9
nov/27	9,28%	9,27%	1,6	10,05%	-76,9	2,1
abr/28	9,88%	9,90%	-2,0	10,47%	-59,0	2,5
ago/29	10,79%	10,84%	-4,1	.	.	3,9
sep/30	11,05%	11,09%	-3,4	10,93%	12,2	4,9
mar/31	11,32%	11,35%	-2,8	11,28%	4,0	5,4
jun/32	11,47%	11,46%	1,5	11,57%	-10,0	6,7
feb/33	11,59%	11,55%	3,5	11,75%	-16,5	7,3
ene/35	11,89%	11,84%	4,6	.	.	9,3
jul/36	11,48%	11,54%	-6,2	12,17%	-69,1	10,7
nov/40	12,00%	12,02%	-1,7	.	.	15,1
jul/46	11,98%	11,95%	2,4	12,78%	-79,8	20,8
oct/50	11,57%	11,67%	-9,4	12,65%	-108,2	25,0

Fuente: Bloomberg

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Curva de TES en UVR

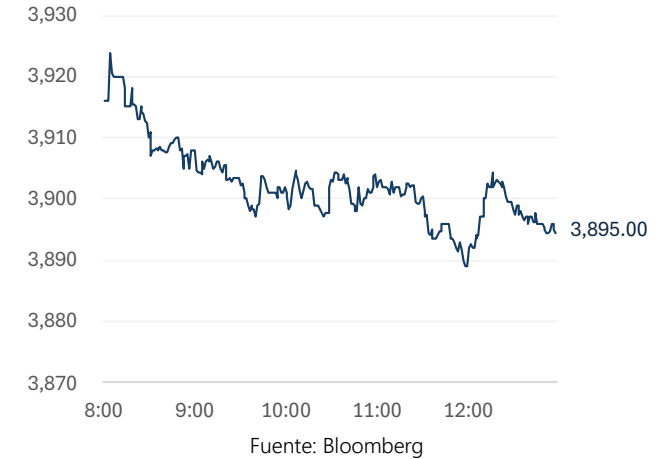


Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	4,93%	4,95%	-2,1	4,78%	14,5	1,4
abr/29	5,46%	5,48%	-1,9	5,06%	39,8	3,5
ene/31	6,05%	6,06%	-0,7	.	.	5,3
mar/33	5,89%	5,82%	7,3	5,30%	59,0	7,4
abr/35	5,97%	5,90%	7,3	5,42%	55,8	9,5
feb/37	6,07%	6,02%	5,2	5,46%	61,4	11,4

Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Síguenos en nuestras redes sociales



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo

Gerente de FICs

Shirley Katerine Castaño Moreno

Trader de FICs

Natalia Forero Espinosa

Estudiante en práctica profesional

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio

Ejecutiva de análisis económico



1er lugar
"Renta Fija Pesos de Corto Plazo"
Prixtar 2024

"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

