

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 13 de julio de 2021

Noticias Económicas

- En EE. UU. se dio a conocer el reporte de inflación correspondiente al mes de junio, el cual sorprendió al alza al promedio de analistas consultados por Bloomberg, al ajustar una variación anual de 5,4%, por encima del reporte anterior de 5,0% a/a y de la proyección media de 4,9% a/a. Por su parte, la inflación núcleo que excluye alimentos y energía se incrementó desde 3,8% hasta 4,5% en su variación anual, también por encima de la expectativa de 4,0% a/a. Al analizar en detalle, se evidencia que los vehículos usados siguen representando buena parte de la inflación, además de rubros relacionados con la creciente demanda en medio de la reactivación económica como son estadías en hoteles, alquiler de automóviles y tarifas aéreas.

- La DIAN informó que durante el mes de junio recaudó COP \$13,5 billones, alcanzando 105,6% de la meta planteada para el sexto mes del año. De esta forma en lo corrido del año el recaudo ajusta COP \$85,14 billones, aumentando en 9,5% frente al reporte del año pasado y alcanzando el 104,2% de la meta que se tenía propuesta. Vale la pena mencionar que la mayor parte del recaudo corresponde al impuesto de renta, IVA e impuestos aduaneros.

- El ministro de Hacienda de Colombia, José Manuel Restrepo, en conjunto con el presidente, Iván Duque, presentarán a las 3:00 p.m. el proyecto de Ley de reforma tributaria denominado inversión social. De acuerdo con lo anticipado, el proyecto buscaría un recaudo adicional por COP \$15 billones y se trabajaría en cuatro líneas de consenso relacionadas con: i) protección a los más vulnerables; ii) recursos a través de austeridad del gasto y lucha contra la evasión, además de eliminación de beneficios a empresas de reforma de 2019; iii) reactivación económica y iv) estabilidad fiscal relacionada con las modificaciones a la regla fiscal. De acuerdo con las expectativas del Gobierno, la reforma sería presentada ante el Congreso el próximo 20 de julio con mensaje de urgencia y se espera que sea aprobada durante el mes de agosto.

- Los mercados financieros internacionales reportan pérdidas en horas de la tarde, tras el dato de

inflación en EE. UU. correspondiente al mes de junio, el cual superó de manera importante las expectativas del mercado, tanto en su lectura total como básica. De esta forma, la preocupación en torno a que el incremento de precios no sea tan transitorio se eleva, así como la posibilidad de que la Reserva Federal pueda anunciar el inicio del tapering más pronto que tarde. El mercado bursátil en EE. UU. también estuvo atento al inicio de la jornada de resultados corporativos, con JP Morgan y Goldman Sachs superando las expectativas del mercado, pese a que se proyectaba una leve caída en los ingresos. Así las cosas, el índice Dow Jones registra una pérdida de 0,28%, mientras que el índice S&P 500 anota un retroceso de 0,32%.

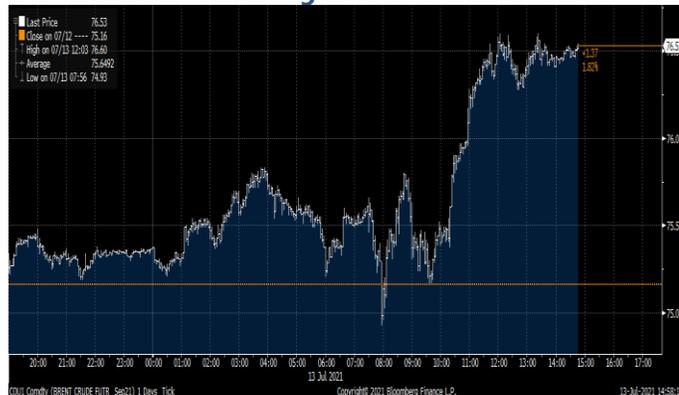
- En Europa el índice Eurostoxx cerró con un avance marginal de 0,03%. Los precios del petróleo recuperaron terreno perdido, con la referencia WTI subiendo 1,61%, operando en horas de la tarde sobre USD\$ 75,30/barril, pese a que la Agencia Internacional de Energía, advirtiera que los mercados globales de petróleo se encuentran ante una amenaza de una importante escasez y un aumento de los precios del crudo que podrían impactar la inflación y frenar la recuperación económica mundial. En Colombia la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$3.823,20, levemente a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.822,10. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.293 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 13 de julio de 2021

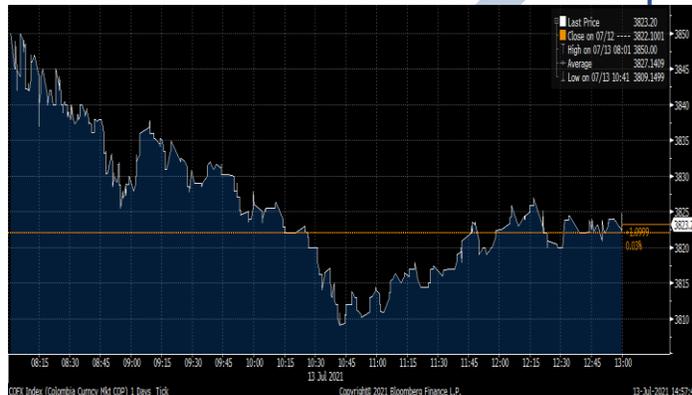
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



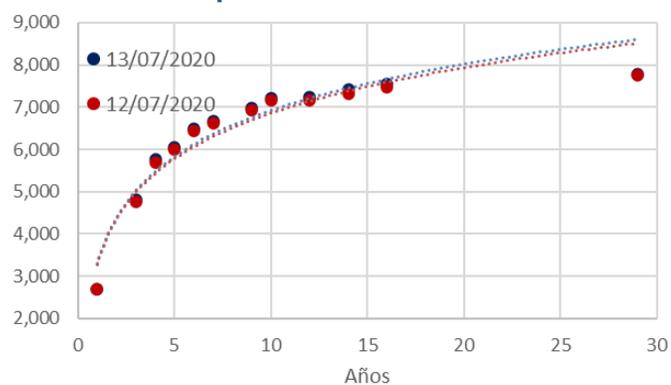
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	13/07/2020	12/07/2020	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	2,681	2,703	-2,2
TES 10 07/24/24	4,813	4,754	5,9
TES 6 1/4 11/26/25	5,775	5,700	7,5
TES 7 1/2 08/26/26	6,060	6,000	6,0
TES 5 3/4 11/03/27	6,497	6,450	4,7
TES 6 04/28/28	6,670	6,620	5,0
TES 7 3/4 09/18/30	6,978	6,930	4,8
TES 7 3/4 03/26/31	7,220	7,149	7,1
TES 7 06/30/32	7,250	7,165	8,5
TES 7 1/4 10/18/34	7,421	7,320	10,1
TES 6 1/4 07/09/36	7,560	7,475	8,5
TES 7 1/4 10/26/50	7,790	7,755	3,5

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 13 de julio de 2021

Comportamiento del portafolio

FIC Fiducoldex: En la jornada de hoy se presentó desvalorización en la parte media y larga de la curva de TES COP. En TES UVR la mayoría de los nodos se mantuvieron estables, la volatilidad se concentro en valorizaciones en UVR 2023 y desvalorizaciones en UVR 2025. En deuda corporativa los títulos en IPC y Tasa Fija desde 180 días hasta 3 años tuvieron comportamiento positivo lo cual contribuyo de forma importante a la rentabilidad.

FIC F60 Moderado: En renta fija internacional la desvalorización del tesoro americano de 10 años se incremento hasta llegar al 1.40%, el tipo de cambio USDCOP disminuyo la volatilidad cerrando en 3.823 pesos por dólar. A nivel local la curva de TES COP tuvo tendencia negativa en la parte media y larga de la curva, para finalizar en deuda corporativa los títulos en tasa fija e IPC de 1 a 3 años mostraron valorizaciones sin embargo los títulos en IPC de 5 años continuaron con tendencia negativa lo que afecto la rentabilidad.

“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...

