

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 19 de julio de 2021

## Noticias Económicas

- Se espera que la administración del presidente de EE. UU., Joe Biden, emita una advertencia a las empresas estadounidenses sobre los riesgos de hacer negocios en Hong Kong. Si bien la acción no implica restricciones específicas, subraya la amenaza para las empresas en la ciudad a medida que Beijing consolida su control sobre la ex colonia. La Administración Biden asegura que las empresas que operan en Hong Kong están sujetas a la restrictiva ley de seguridad nacional, lo que significa que corren el riesgo de vigilancia electrónica y física sin órdenes judiciales y de tener que entregar datos corporativos y de clientes al gobierno chino.

- En EE. UU. se publicó el reporte de ventas al por menor correspondiente al mes de junio. Así, las ventas ajustaron una variación mensual de 0,6%, superando las expectativas de los analistas consultados por Bloomberg que anticipaban una caída de 0,3% m/m y, mejorando frente al reporte del mes anterior revisado a -1,7% m/m. El resultado refleja fortaleza en el ritmo de recuperación de EE. UU., aunque representa mayores riesgos para el incremento de la inflación vía demanda. Más adelante en la mañana se conocerá el reporte de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan para julio, el cual se prevé que se incremente desde 85,5 hasta 86,5 puntos.

- El Banco de la República dio a conocer la encuesta de expectativas de analistas económicos correspondiente al mes de julio, en la cual se evidencia que los agentes esperan una inflación mensual en el séptimo mes del año de 0,04% en promedio, con un rango entre -0,35% y 0,26%. Por su parte, a pesar de las recientes sorpresas negativas en términos de inflación, los analistas encuestados elevaron su pronóstico para el cierre de 2021 desde 3,65% a/a hasta 3,73% a/a y en 2022 subieron levemente a 3,27% a/a. En cuanto a la tasa de interés de intervención, el 82,5% de analistas espera un incremento de tasas antes del cierre de 2021, con el 70% de los analistas esperando incrementos entre 25 y 50 puntos básicos, con octubre como mes probable de incremento. Finalmente, en promedio los analistas esperan que la tasa de cambio cierre 2021 sobre USDCOP \$3.655, nivel que

fue revisado al alza desde USDCOP \$3.576.

- Fedesarrollo dio a conocer la Encuesta de Opinión Empresarial correspondiente al mes de junio. De acuerdo con los resultados, el índice de Confianza Comercial se ubicó en 37,2% avanzando frente al 32,5% reportado en mayo y cerca a niveles máximos. El resultado se dio gracias a una mejora en el componente de expectativas, así como de la situación económica actual. De otro lado, la confianza industrial avanzó 9,0 puntos porcentuales hasta 5,8% retornando a terreno positivo ante un mayor volumen de pedidos y mejores expectativas para el próximo trimestre.

- Los mercados financieros internacionales anotan pérdidas en horas de la tarde, con los índices accionarios en EE. UU. borrando las ganancias anotadas temprano en la sesión tras la sorpresa alcista que arrojaron los datos de ventas al por menor en EE. UU. para el mes de junio. A mitad de mañana el retroceso de la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan del mes de julio elevó las preocupaciones de una ralentización de la economía estadounidense, sumado al incremento en el componente de expectativas inflacionarias a un año, el cual volvió a aumentar. De esta forma, el índice S&P 500 baja 0,81% en horas de la tarde, mientras que el Dow Jones retrocede 0,86%.

- En Europa el índice Eurostoxx cerró con una caída de 0,51%, en medio de las preocupaciones renovadas sobre el impacto que puede tener la cepa Delta de Covid19 sobre la reapertura económica en esa región. Los precios del petróleo anotan leves descensos, con la referencia WTI cayendo 0,06%, operando en horas de la tarde sobre USD\$ 71,61/barril, con los agentes aún expectantes a la posibilidad de que se reanude próximamente la reunión entre los miembros de la OPEP y sus aliados, con el fin de definir sus cuotas futuras de producción de crudo. En Colombia la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$3.817,60, levemente al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.816,02. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.272 puntos.



Síguenos en...

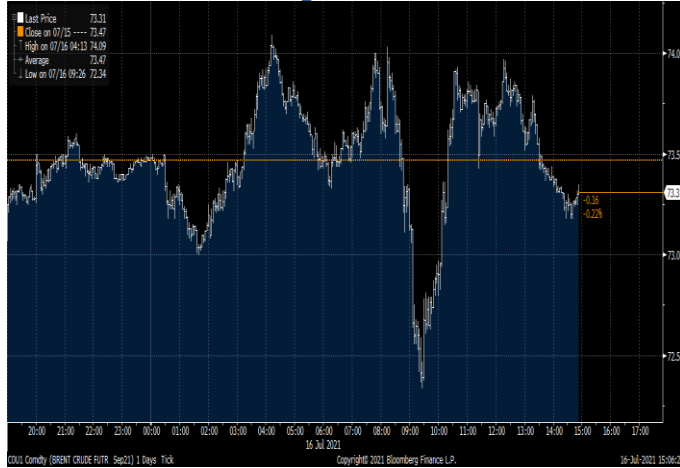


# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 19 de julio de 2021

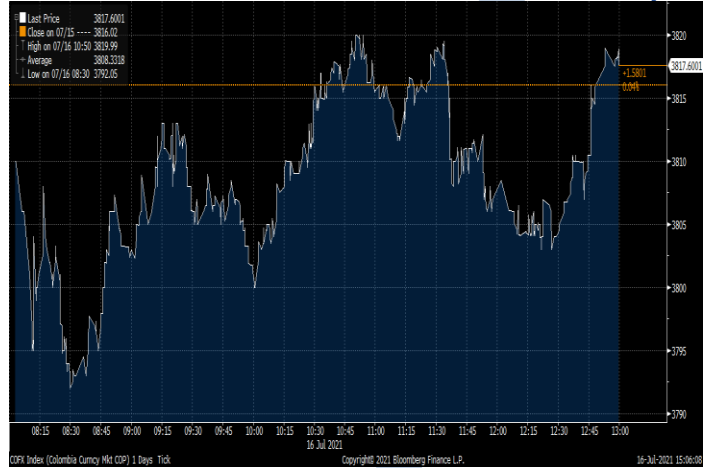
## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



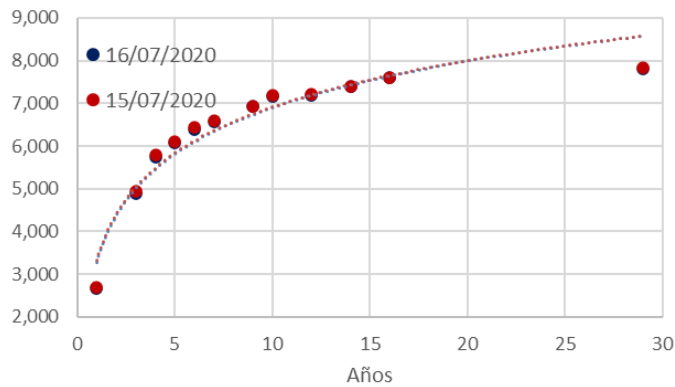
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	16/07/2020	15/07/2020	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	2,678	2,700	-2,2
TES 10 07/24/24	4,879	4,945	-6,6
TES 6 1/4 11/26/25	5,740	5,786	-4,6
TES 7 1/2 08/26/26	6,072	6,090	-1,8
TES 5 3/4 11/03/27	6,385	6,440	-5,5
TES 6 04/28/28	6,571	6,600	-2,9
TES 7 3/4 09/18/30	6,920	6,933	-1,3
TES 7 3/4 03/26/31	7,171	7,190	-1,9
TES 7 06/30/32	7,199	7,204	-0,5
TES 7 1/4 10/18/34	7,390	7,390	0,0
TES 6 1/4 07/09/36	7,590	7,596	-0,6
TES 7 1/4 10/26/50	7,814	7,820	-0,6

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 19 de julio de 2021

## Comportamiento del portafolio

En la jornada se presentaron valorizaciones a lo largo de la curva de TES, el petróleo de referencia Brent siguió en niveles por encima de los USD 73 el barril, en tanto el dólar americano cerro sobre COP 3,817.

Los títulos de tasa fija has un año presentaron las mayores

rentabilidades, en tanto la tasa fija de plazo mayor a un año tuvo algunas correcciones. Por su parte se presenta valorizaciones importantes en los títulos indexados al IPC a lo lagio de toda la curva de rendimientos, igual comportamiento presentaron los títulos en UVR.

*“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”.*

