

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

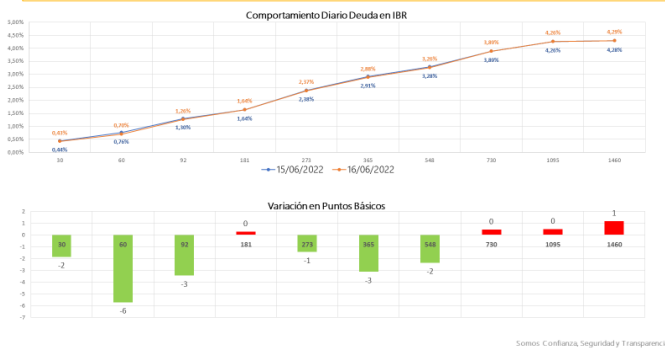
viernes, 17 de junio de 2022

## Comportamiento del portafolio

La jornada del jueves estuvo marcada por una tendencia de desvalorizaciones a lo largo de todas las referencias de los TES COP, donde la parte corta de la curva fue la de mayores desvalorizaciones con un movimiento promedio de 10 pbs. Por el lado de los tesoros estadounidenses a 10 años se observó una valorización de 8 pbs reflejando la alta aversión al riesgo a nivel internacional.

fueron de 371.000 millones de pesos de los cuales 82.000 millones fueron de captaciones primarias. Dicho comportamiento explicó en gran medida los rendimientos positivos del FIC Fiducoldex.

### IBR DÍA

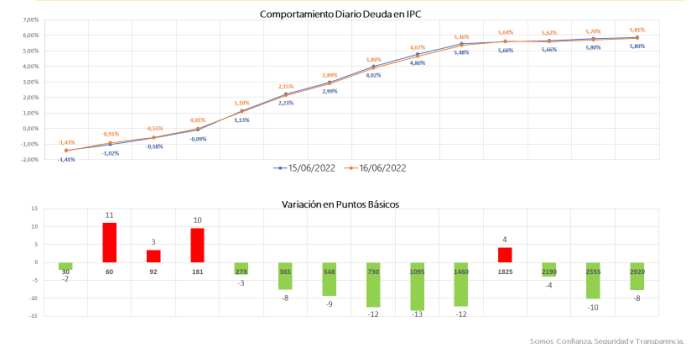


FIC Fiducoldex: La deuda privada indexada al IBR vivió un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el corto plazo se valorizaron en promedio 3 pbs, los volúmenes negociados

### Noticias Económicas

- El Banco de la República dio a conocer la encuesta de expectativas de analistas económicos para el mes de junio. De acuerdo con el promedio de los agentes encuestados, la inflación de este mes ajustaría una variación de 0,51% m/m. Para 2022, el promedio de los participantes espera ahora que la inflación cierre el año sobre 8,78%, desde el pronóstico anterior de 8,42%. En términos de movimientos de tasa

### IPC DÍA



FIC F60 Moderado: Por el lado de la deuda privada indexada al IPC se observó un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el mediano y largo plazo se valorizaron en promedio 9 y 8 pbs respectivamente con un total negociado de 119.000 millones de pesos. Dicho comportamiento explicó en buena medida los rendimientos positivos del FIC 60 Moderado.

de interés de intervención, el mayor porcentaje de los analistas encuestados proyecta un incremento de al menos 100 pbs en la reunión del mes de junio. Ahora bien, para cierre de año la expectativa de tasa Repo se encuentra en 8,50%, aumentando frente a la estimación del mes de abril de 8,25%. Finalmente, los analistas encuestados esperan que la Tasa Representativa del Mercado (TRM) ajuste COP \$3.837 a cierre



Síganos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 17 de junio de 2022

2022.

- En Estados Unidos, el resultado del indicador de perspectivas económicas de la FED de Filadelfia sorprendió negativamente al consenso de analistas registrando -3,3 unidades frente a las 5,0 unidades esperadas por el consenso de analistas. El comportamiento del indicador estuvo explicado por el avance de las presiones inflación, las mayores tasas de interés en la economía y el deterioro de la confianza de los consumidores. Adicionalmente, se publicó el resultado de las peticiones iniciales para la semana terminada el 11 de junio, ajustando 229 mil solicitudes, superando las expectativas del promedio de analistas, pero se mantiene en niveles cercanos al promedio antes de la pandemia.

- Decisiones de política monetaria: Luego de la reunión de la Reserva Federal, distintos bancos del mundo continuaron con su ciclo de ajuste alcista de las tasas de política. En Europa, los bancos centrales de Suiza e Inglaterra elevaron su tasa de intervención en 50 pbs y 25 pbs respectivamente ajustando -0,25% y 1,25% respectivamente. El movimiento del Banco Nacional Suizo fue sorpresivo para los analistas que esperan que la tasa de intervención se mantuviera inalterada, mientras que el

ajuste del Banco de Inglaterra estuvo en línea con las expectativas del promedio del mercado. En América Latina, el Banco Central de Brasil elevó su tasa de referencia en 50 pbs hasta 13,25%,

anunciando otro aumento en el mes de agosto. Las decisiones de estos bancos estuvieron soportadas en las sorpresas inflacionarias recientes y el avance continuo de las expectativas

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo, luego que la Reserva Federal elevará en 75 pbs la tasa de interés a 1,75% como era esperado por gran parte de analistas, luciendo comprometida con llevar a la inflación a niveles cercanos a la meta en el corto plazo. La corrección se da en medio del incremento de las probabilidades en torno a que la economía de EE. UU. entre en recesión a comienzos del próximo año, afectada precisamente por la agresividad en la política monetaria de la FED. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza en 2,56%, mientras que el índice S&P 500 retrocede 3,14%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 2,96%.

- Los precios del petróleo Brent (+1,23% a USD \$119,94/barril) y WTI (+2,05% a USD \$117,68/barril) registran valorizaciones, a pesar de los riesgos sobre la demanda provocados por un posible periodo de recesión económica en Estados Unidos, soportados por las preocupaciones que persisten de la oferta del insumo a nivel global. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.898,00, sin cambios significativos frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.897,60. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.454,96 puntos.



Síguenos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

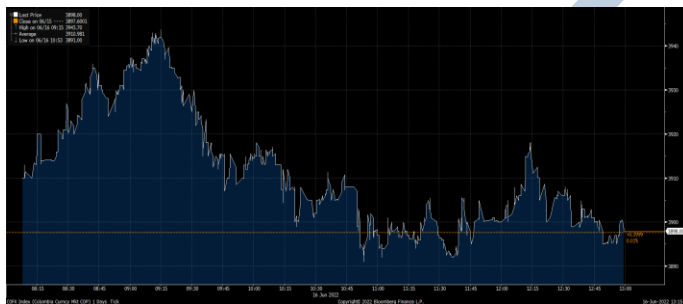
viernes, 17 de junio de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



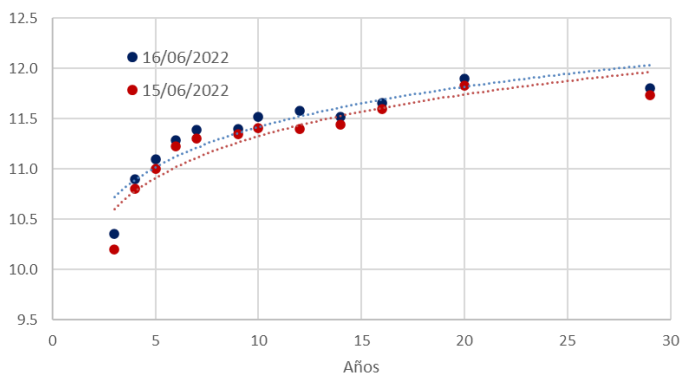
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	16/06/2022	15/06/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10.358	10.200	15.8
TES 6 1/4 11/26/25	10.902	10.800	10.2
TES 7 1/2 08/26/26	11.099	11.000	9.9
TES 5 3/4 11/03/27	11.285	11.225	6.0
TES 6 04/28/28	11.390	11.300	9.0
TES 7 3/4 09/18/30	11.399	11.350	4.9
TES 7 3/4 03/26/31	11.520	11.410	11.0
TES 7 06/30/32	11.580	11.400	18.0
TES 7 1/4 10/18/34	11.520	11.441	7.9
TES 6 1/4 07/09/36	11.660	11.596	6.4
TES 9 1/4 05/28/42	11.900	11.830	7.0
TES 7 1/4 10/26/50	11.799	11.733	6.6

“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”.