

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

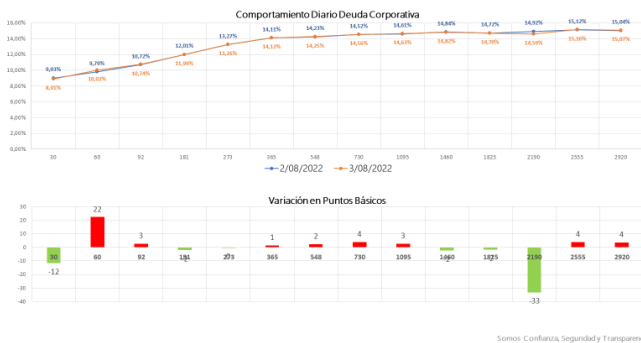
jueves, 4 de agosto de 2022

Comportamiento del portafolio

La jornada del miércoles presentó un comportamiento mixto en la curva de los TES COP donde las referencias con vencimiento en el corto plazo se desvalorizaron en promedio 5 puntos básicos, por el lado de las referencias con vencimiento en el largo plazo aumentaron sus tasas de negociación en 3 puntos básicos.

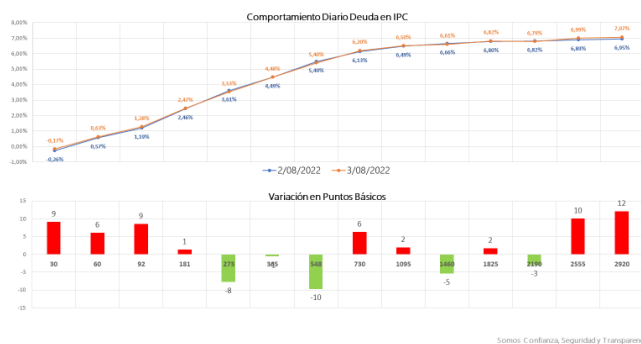
en promedio fue de 2 puntos básicos. Vale la pena mencionar que durante la jornada hubo captaciones primarias de 900.000 millones de pesos en este indicador, en especial en los nodos con vencimiento en el largo plazo.

FS DÍA



En cuanto a la deuda privada en tasa fija se observó un comportamiento mixto en línea con la curva de los TES COP donde los nodos con vencimiento en el corto y mediano plazo se desvalorizaron en promedio 2 puntos básicos mientras que los nodos de la parte larga de la curva se valorizaron en promedio 6 puntos básicos.

IPC DÍA



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 4 de agosto de 2022

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, los discursos más recientes de los miembros de la Reserva Federal recalcaron que la labor de la entidad por controlar la inflación no ha terminado, contrario a las expectativas del mercado y analistas de la última semana luego de conocer el dato de PIB del segundo trimestre que se ubicó en terreno negativo. La presidenta de la FED de San Francisco, Mary Daly, mencionó que desde su punto de vista un aumento de 50 pbs en la reunión de septiembre sería lo más acorde a las cifras actuales, sin embargo, reafirmó que un comportamiento de la inflación muy por encima de las expectativas deja la puerta abierta a otro aumento de 75 pbs de las tasas. En cuanto a su expectativa de tasa de cierre de año, Daly considera el 3,4% un nivel razonable, ligeramente por debajo de las expectativas de otros miembros FED.

- En Estados Unidos, el ISM del sector servicios ajustó 56,7 puntos en julio, superando las expectativas de los analistas, quienes esperaban 53,5 puntos. El desempeño del indicador estuvo soportado por el buen comportamiento de la actividad comercial y el componente de pedidos, que muestra resiliencia del consumo ante el avance de la inflación. Las industrias más expuestas al ciclo alcista de tasas de la Reserva Federal, construcción y finanzas fueron las que presentaron resultados más débiles, sin embargo, el resultado general de las empresas fue positivo. Por su parte, el componente de empleo aumentó durante el mes, aunque permanece por debajo de los 50,0 puntos, lo que sugiere menores dinámicas de contratación en el país, una antesala algo menos optimista del dato de mercado laboral que se conocerá el viernes.

- El Banco de la República reveló la minuta de su reunión de política monetaria del pasado viernes, en esta se presentaron los argumentos de los miembros de la junta al tomar la decisión. Todos los miembros concordaron con que el avance de la

inflación y las expectativas de esta, requerían un aumento de la tasa de intervención. Los seis miembros que votaron por el

aumento de 150 pbs, además de los argumentos presentados en el comunicado, mencionaron que el avance de la cartera crediticia de las últimas semanas soporta una expansión de la demanda superior a la oferta que continuaría agregando presiones a la cuenta corriente y la inflación. Por su parte, el único miembro que votó por un incremento de la tasa de menor magnitud, de 100 pbs, soportó su decisión en los riesgos de afectar la estabilidad económica, ya que algunos fundamentales económicos recientes sugieren una desaceleración y, aumentos de mayor magnitud tienden a ser recesivos, lo que podría ser más nocivo que provechoso para el crecimiento.

- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada en terreno positivo luego del buen resultado del indicador ISM del sector servicios y los resultados corporativos alentadores de Moderna INC. y Paypal Holdings. Así las cosas, el índice Dow Jones se valoriza 1,39%, mientras que el índice S&P 500 avanza 1,55% y el Nasdaq 100 sube 2,60%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 1,30%.

- Los precios del petróleo Brent (-3,00% a USD \$97,51/barril) y WTI (-3,21% a USD \$91,58/barril) retroceden y borran las ganancias de la mañana luego que la OPEP+ decidiera aumentar la producción del mes de septiembre en tan solo 100.000 barriles diarios, sin embargo, un buen resultado de inventarios de petróleo en Estados Unidos regresó a los precios a su tendencia bajista. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.305,60, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.324,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.278,28 puntos.



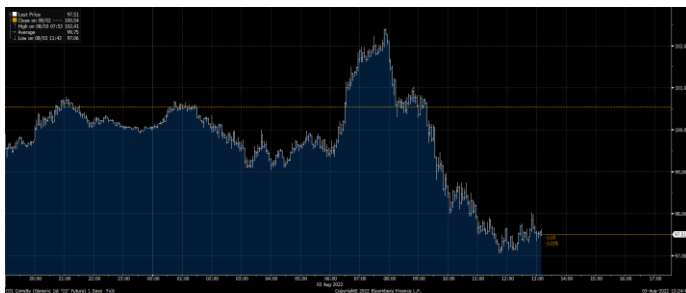
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

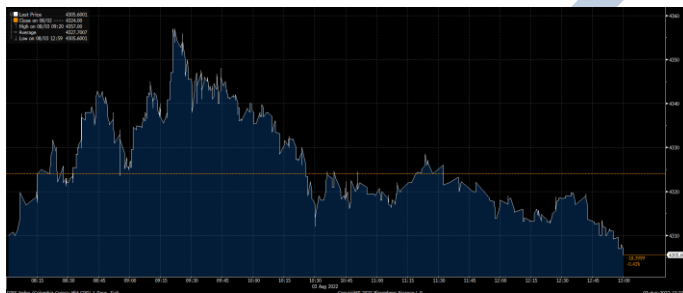
jueves, 4 de agosto de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



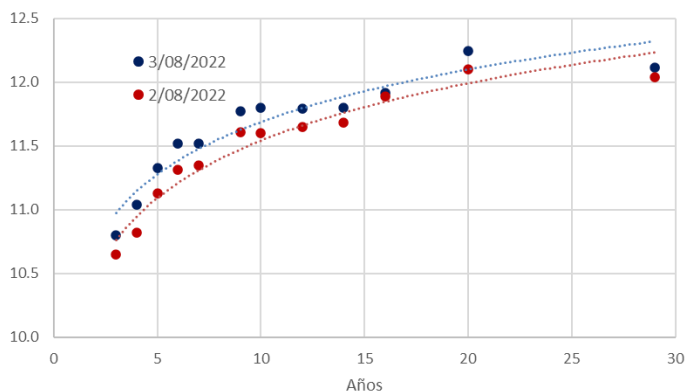
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	3/08/2022	2/08/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10.799	10.652	14.7
TES 6 1/4 11/26/25	11.040	10.820	22.0
TES 7 1/2 08/26/26	11.330	11.130	20.0
TES 5 3/4 11/03/27	11.520	11.310	21.0
TES 6 04/28/28	11.520	11.345	17.5
TES 7 3/4 09/18/30	11.770	11.610	16.0
TES 7 3/4 03/26/31	11.800	11.600	20.0
TES 7 06/30/32	11.793	11.650	14.3
TES 7 1/4 10/18/34	11.799	11.680	11.9
TES 6 1/4 07/09/36	11.913	11.885	2.8
TES 9 1/4 05/28/42	12.245	12.099	14.6
TES 7 1/4 10/26/50	12.114	12.038	7.6

"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".