

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 20 de junio de 2024

## Comportamiento del portafolio

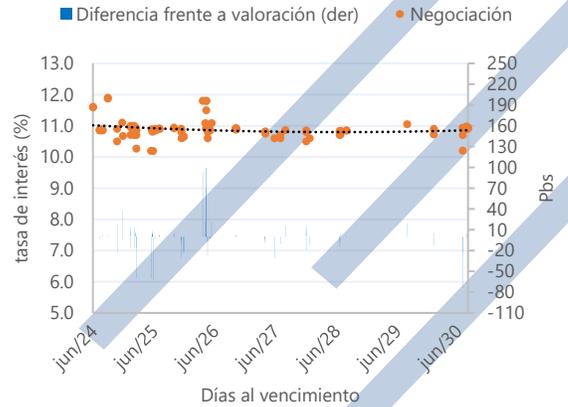
Durante el transcurso de esta semana se ha venido presentando un escenario de incertidumbre. Sin embargo, hoy las plenarios de Cámara y Senado aprobaron la ampliación de cupo de endeudamiento en US \$17.607 M; además, votaron por el aumento del techo de deuda por una cifra de US\$80.000 M.

En el mercado de deuda privada se tuvieron emisiones primarias por un monto de 319MM. El 62.02% de estos títulos fueron en tasa fija; el 31.47% en papeles indexados al IPC y tan solo el 2.51% para títulos indexados al IBR.

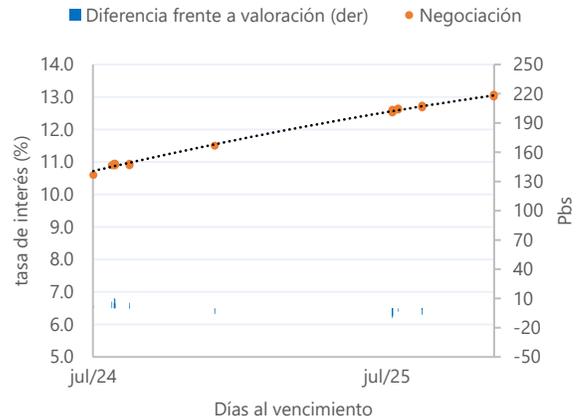
En cuanto al mercado de títulos de tasa fija tuvo negociaciones favorables con un promedio de valorizaciones de 4 pbs en el corto plazo y desvalorizaciones para el resto de la curva.

Por otro lado, la suma de negociación en papeles de IPC fue de 75.3 MM, siendo esta muy similar al monto transado de IBR de 75.7 MM

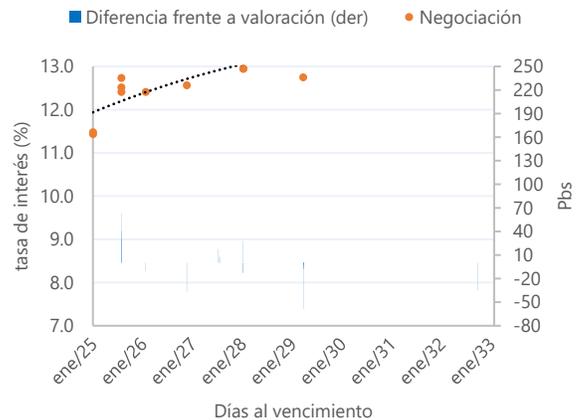
### Negociación de tasa fija



### Negociación de IPC



### Negociación de IBR



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 20 de junio de 2024

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la encuesta sobre perspectivas de las empresas manufactureras de la FED de Filadelfia se ubicó en 1,3 puntos en junio, por debajo de la expectativa de 5,0 puntos de los analistas y de los 4,5 puntos en mayo. Los componentes de actividad empresarial no tuvieron cambios significativos frente al mes anterior, contrario a lo ocurrido con los componentes de precios. Los índices de precios pagados y recibidos se elevaron drásticamente en junio, de hecho, el componente de precios recibidos alcanzó su mayor registro desde junio de 2022. Adicionalmente, los precios esperados dentro de seis meses aumentaron a su máximo desde abril de 2022. La actividad manufacturera en distintos indicadores evidencia resiliencia, lo que eleva las preocupaciones sobre las consecuencias que pueda traer sobre la inflación nacional. En ese sentido, aumenta la incertidumbre sobre el futuro de la política monetaria de la Reserva Federal. Luego del dato, la probabilidad implícita de la curva swap de Tesoros, de un primer recorte en septiembre se redujo de 65% a 60%.

- En Reino Unido, el Banco Central de Inglaterra decidió mantener su tasa de interés inalterada en 5,25%, en línea con las expectativas de los analistas, con una votación de 7-2, con dos miembros a favor de un recorte de 25 pbs. De acuerdo con el comunicado de la reunión, la decisión final fue soportada por los siguientes factores: La inflación se desaceleró en mayo, ligeramente más de lo esperado, sin embargo, la inflación de servicios sigue siendo elevada. El mercado laboral muestra señales de relajación, pero sigue

estando ajustado frente a los estándares históricos. En términos de crecimiento, los miembros del Comité de Política resaltaron resultados mejores a los esperados durante el primer semestre del año, sin embargo, al igual que los analistas, prevén una desaceleración en 2S24. Los miembros de junta destacaron: "La política monetaria deberá seguir siendo restrictiva durante el tiempo suficiente para que la inflación vuelva al objetivo del 2% de forma sostenible en el mediano plazo, en consonancia con el mandato del Emisor". Finalmente, en los detalles de la decisión al cierre del documento, una frase llamó la atención de los mercados: "Para estos miembros (del grupo de los 5 miembros que votaron por estabilidad en la tasa), la decisión política en esta reunión estuvo finamente equilibrada". Los mercados interpretaron la frase como la posibilidad del cambio de postura de algunos miembros en la siguiente reunión. En este sentido, la probabilidad implícita de los mercados de un recorte en agosto aumentó significativamente hasta 63% desde la de 32% en la que se encontraba ayer.

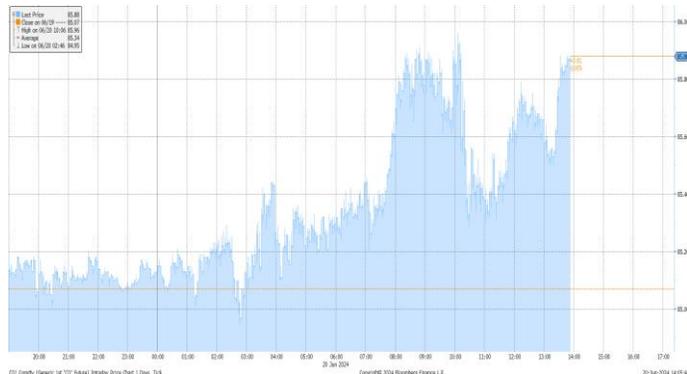
- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,88%, mientras que el S&P 500 cae 0,15%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 1,27%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$85,87/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$82,17/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.173,0, por encima de la del cierre anterior de \$4.149,0.



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

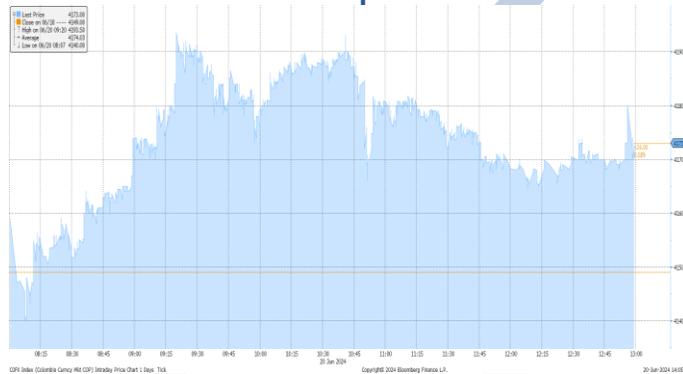
jueves, 20 de junio de 2024

**Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent**



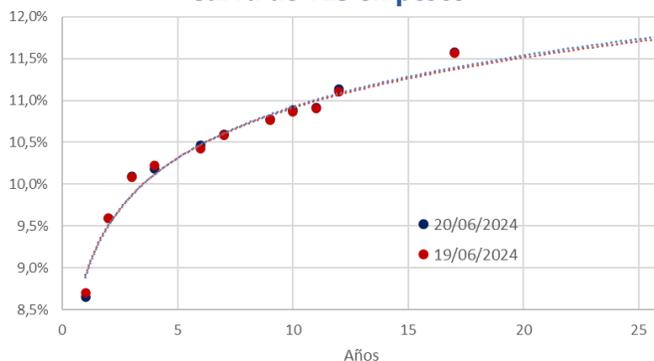
Fuente: Bloomberg

**Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot**



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	20/06/2024	19/06/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,65%	8,70%	-0,5
TES 7 1/2 08/26/26	9,59%	9,60%	-0,4
TES 5 3/4 11/03/27	10,09%	10,08%	1,1
TES 6 04/28/28	10,19%	10,22%	-3,1
TES 7 3/4 09/18/30	10,46%	10,42%	4,4
TES 7 3/4 03/26/31	10,60%	10,58%	1,6
TES 7 06/30/32	10,78%	10,77%	1,4
TES 13 1/4 02/09/33	10,88%	10,87%	1,3
TES 7 1/4 10/18/34	10,92%	10,91%	1,5
TES 6 1/4 07/09/36	11,13%	11,11%	2,1
TES 9 1/4 05/28/42	11,58%	11,57%	1,1
TES 7 1/4 10/26/50	11,59%	11,58%	0,9

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 20 de junio de 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...

