

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 2 de agosto de 2024

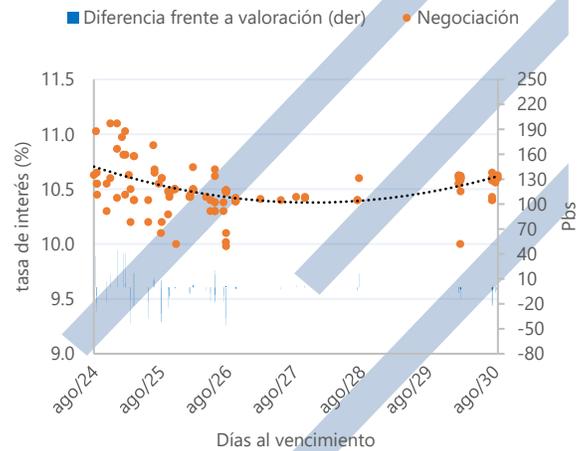
## Comportamiento del portafolio

El MHCP firmó un decreto 0763 el cual indica que se debía incrementar el precio del diesel para grandes consumidores que aún se acogían del subsidio. Este decreto se empezará a regir desde el sábado y se realizará un retiro de 310.000 galones diarios aproximadamente y permitirá un ahorro de \$600.000 millones al año. El ministro de Hacienda dice que a pesar de que el ahorro focaliza ligeramente el gasto del Fondo de Estabilización de Precio de los Combustibles, ayuda a reducir el déficit y promueve la descarbonización.

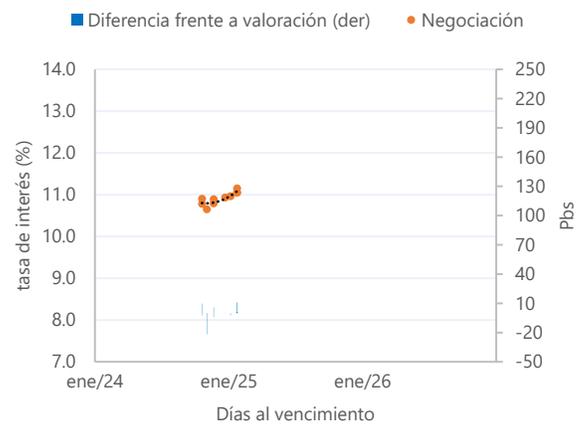
En el mercado de deuda privada se negociaron cerca de 105 emisiones primarias de CDT, por un monto de 851.5 MMM. La mayor negociación se realizó en títulos de tasa fija, representando el 92.46% del total negociado, seguido de títulos indexados al IPC con el 6% del total. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco Davivienda, representando el 58% del total negociado; seguido de Banco AV Villas con el 9%.

Por otra parte, en el mercado secundario, los CDT de tasa fija se valorizaron 2.9 puntos básicos pbs en toda la curva de rendimientos. Estos papeles se negociaron por un monto de 534.7 MMM. En el mercado se negociaron CDT indexados al IPC, con un monto total de 139.9 MMM, presentando valorizaciones de 12 pbs en toda la curva de rendimientos. Por otro lado, se negociaron papeles indexados al IBR, presentando 12 pbs de desvalorizaciones en la curva y un volumen de negociación de 223.4 MMM.

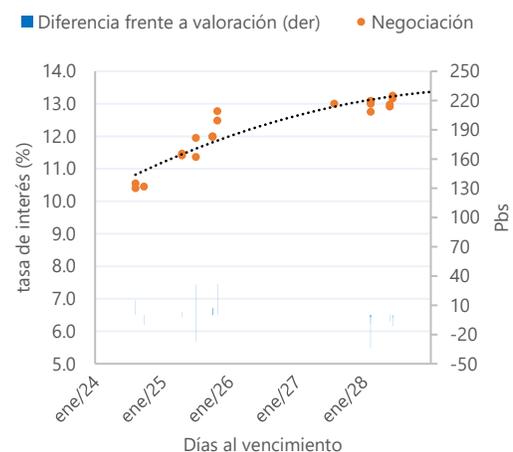
### Negociación de tasa fija



### Negociación de IBR



### Negociación de IPC



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 2 de agosto de 2024

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos, los resultados del mercado laboral sorprendieron a la baja a los mercados y analistas. Las nóminas no agrícolas aumentaron 114 mil, por debajo de las 175 mil esperadas y las 179 mil el mes anterior (cifra que además fue revisada a la baja desde 206 mil). Por su parte, la tasa de desempleo aumentó y se ubicó en 4,3%, en contra de la expectativa de estabilidad sobre el 4,1% del mes pasado, además de superar la proyección de la FED de 4,1% para cierre de año y la NAIRU de 4,2%. El enfriamiento del mercado laboral resultó en una desaceleración del ritmo de crecimiento de los salarios hasta 3,6% a/a, por debajo del 3,7% a/a esperado y del 3,8% a/a anterior (cifra revisada a la baja desde 3,9% a/a). La lectura de los mercados aumenta la probabilidad de recortes de la FED. De hecho, las probabilidades implícitas de los Tesoros aumentaron drásticamente hoy. El mercado ahora descuenta con seguridad recortes en las tres reuniones restantes de este año de la FED, incluso incorporando que alguno de esos recortes sea de 50 pbs.

- El comité técnico de la OPEP+ se reunió para revisar el desempeño reciente de los mercados de petróleo y aconsejar al comité ministerial. El comité técnico no hizo recomendaciones de cambio a los planes anunciados en junio. Así las cosas, la OPEP+ disminuiría su recorte a la producción hasta 1,7 millones barriles por día (bpd) en 4T24, desde el de 2,2 millones/bpd actual, lo que podría extender la tendencia bajista de precios de la materia prima. Al cierre del comunicado el equipo técnico de la OPEP+ reiteró "que la eliminación gradual de la reducción voluntaria de la producción de petróleo podría pausarse o invertirse, en función de las condiciones

imperantes en el mercado". Si la actividad económica en China continúa debilitándose, es probable que el plan de reincorporación de barriles se aplase hasta 2025. El retroceso de los precios del petróleo sería favorable para la inflación global, pero perjudicial para los países altamente dependientes del commodity.

- En Colombia, el Índice PMI del sector industrial, calculado por Davivienda, se recuperó en julio hasta ubicarse en 50,0 puntos, nuevamente en zona de expansión luego de tres meses consecutivos de contracción. El desempeño de los componentes fue mixto, por el lado positivo, los nuevos pedidos aumentaron y el nivel de compras alcanzó su mejor nivel en seis meses. En contraste, se evidenció un deterioro en la producción, además que el índice de costo de insumos aumentó a su nivel más alto en los últimos 14 meses. La recuperación de la demanda y los elevados costos de las empresas sugieren presiones sobre la inflación, sin embargo, la mayor proporción de las empresas encuestadas optaron por asumir el incremento de los costos y no traspasarlos a los consumidores. De hecho, el componente de inflación se desaceleró desde su lectura en junio.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 2,11%, mientras que el S&P 500 lo hace 2,10%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 2,67%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$76,81/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$73,33/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.138,10, al alza frente a la del cierre anterior de \$4.087,00.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 2 de agosto de 2024

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



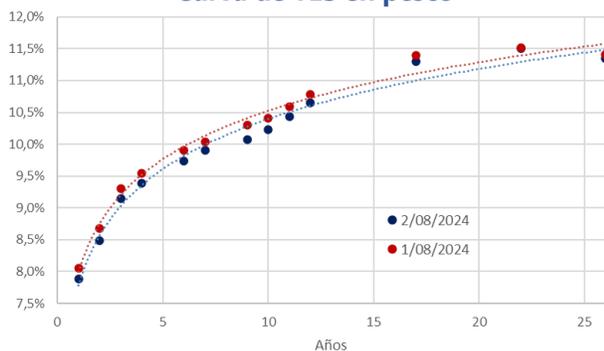
Fuente: Bloomberg

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



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	2/08/2024	1/08/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,89%	8,06%	-16,9
TES 7 1/2 08/26/26	8,48%	8,68%	-20,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,15%	9,30%	-14,9
TES 6 04/28/28	9,39%	9,54%	-15,4
TES 7 3/4 09/18/30	9,74%	9,91%	-17,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,91%	10,04%	-13,3
TES 7 06/30/32	10,07%	10,30%	-22,6
TES 13 1/4 02/09/33	10,23%	10,42%	-18,6
TES 7 1/4 10/18/34	10,43%	10,59%	-15,6
TES 6 1/4 07/09/36	10,65%	10,79%	-14,1
TES 9 1/4 05/28/42	11,30%	11,39%	-8,7
TES 11 1/2 25/07/46	11,50%	11,52%	-2,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,35%	11,41%	-5,7

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 2 de agosto 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...

