

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 5 de agosto de 2024

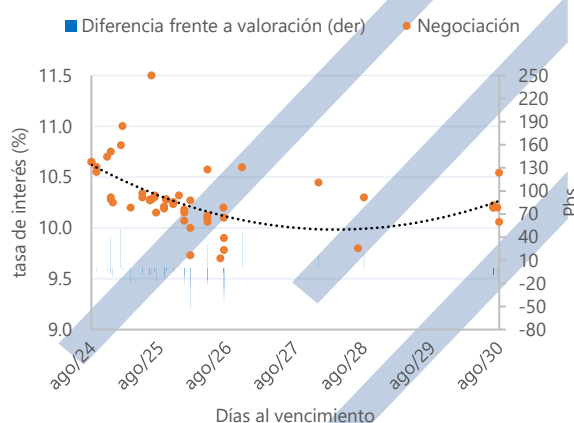
Comportamiento del portafolio

Hoy se presentó una caída en las acciones en el mercado global y se habla de una posible recesión económica en EE.UU. El incremento de la volatilidad generó movimientos de Risk On, caracterizados por la compra de títulos de deuda, lo que disminuyó las tasas de interés de los tesoros. Es de esperar que la FED disminuya tasas de manera más agresiva en sus próximas reuniones, esto, buscando que se de un impulso más fuerte a la economía ante las expectativas más pesimistas del mercado.

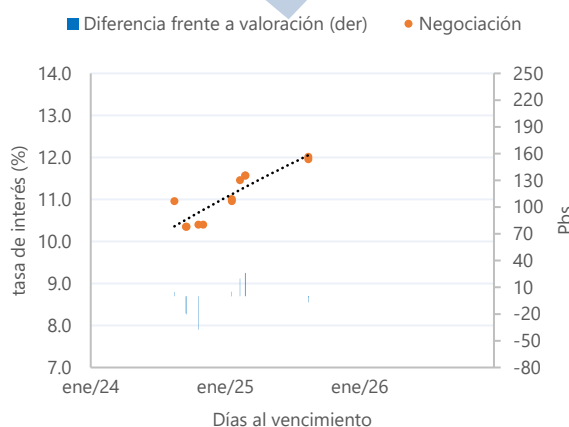
En el mercado de deuda privada se negociaron cerca de 62 emisiones primarias de CDT, por un monto de 449.2 MMM. La mayor negociación se realizó en títulos de tasa fija, representando el 98.89% del total negociado, seguido de títulos indexados al IBR con 1.11% del total. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco Davivienda, representando el 41.8% del total negociado; seguido de Banco Bancolombia con el 22.4%.

Por otra parte, en el mercado secundario, los CDT de tasa fija se valorizaron 5 pbs en toda la curva de rendimientos. Estos papeles se negociaron por un monto de 280.2 MMM. En el mercado se negociaron CDT indexados al IPC, con un monto total de 15.8 MMM, presentando un comportamiento plano en toda la curva de rendimientos. Por otro lado, se negociaron papeles indexados al IBR, presentando 0.3 pbs de valorizaciones en la curva y un volumen de negociación de 15.2 MMM.

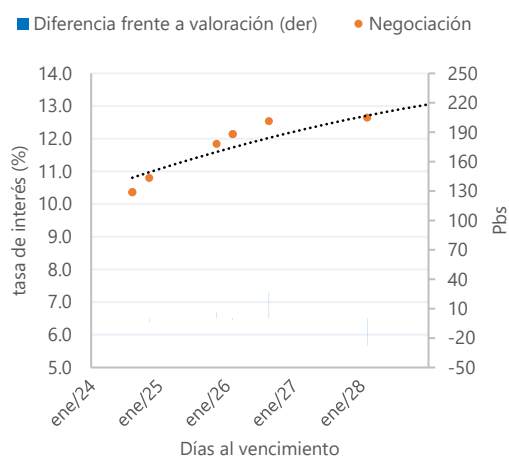
Negociación de tasa fija



Negociación de IBR



Negociación de IPC



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 5 de agosto de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el ISM de servicios se ubicó en 51,4 puntos en julio, por encima de los 51,0 puntos esperados por el promedio de analistas y de los 48,8 puntos en junio. La recuperación del indicador obedeció a un avance generalizado de sus componente, nuevas órdenes, contratación y precios. El resultado del indicador disminuye los temores de los mercados hoy, que luego de los sorpresivos resultados del mercado laboral conocidos el pasado viernes ponen sobre la mesa la posibilidad de una recesión en los Estados Unidos, y que modificaron significativamente las expectativas de política monetaria de la FED. Las tasas implícitas de mercados, derivadas de la curva swap de Tesoros, descuentan hoy cerca de 125 pbs de recorte en las tasas de referencia en las tres reuniones restantes este año de la Reserva Federal, que supera con creces los 50 pbs esperados antes de los datos de mercado laboral. Los riesgos de recesión tienen a las bolsas internacionales en su peor deterioro intradía desde pandemia.

- En Colombia, se conoció el informe trimestral de política monetaria publicado por el Banco de la República que reveló las nuevas proyecciones de los principales fundamentales macroeconómicos para 2024 y 2025. El equipo técnico del Emisor pronostica una desaceleración de la inflación hasta 5,7% a/a al cierre de 2024 desde el 7,18% a/a actual, proyección que fue revisada al alza desde la de 5,5% a/a del informe anterior. Al cierre de 2025 la inflación se ubicaría en 3,0%, y sin cambios significativos frente a la proyección en abril. De acuerdo con el documento, la revisión al alza de la inflación de 2024 respondió a un avance en la proyección de la inflación de alimentos ante los recientes choques de oferta y los mayores costos de transporte a nivel internacional. La inflación básica descendería a un ritmo similar al estimado en el informe de abril y se situaría en el 5,0% para fin de año. Ahora bien, la perspectiva de crecimiento económico se elevó hasta 1,8% en el consolidado del año 2024, desde el 1,4% estimado en abril, lo que significaría una recuperación desde la cifra consolidada de 0,6% en

2023. La recuperación en la actividad continuaría en 2025, año para el que el Banco de la República proyecta un crecimiento de 2,7% (revisado a la baja desde el 3,2% del informe anterior). Finalmente, sobre las tasas de interés, el equipo técnico de BanRep destacó: "La senda de interés de política implícita en el pronóstico presentado en este Informe es coherente con la reducción esperada de la inflación total y su convergencia hacia la meta al final de 2025. Dicha senda es, en promedio para un horizonte de ocho trimestres, mayor que lo anticipado por la mediana de los analistas económicos en la encuesta de julio de 2024". Cabe resaltar que el promedio de analistas espera que el ciclo de recortes a lo largo de 2024 lleve la tasa de política al 8,50% en diciembre desde el 10,75% actual.

- En Colombia, las exportaciones alcanzaron USD\$3.822 millones en junio, lo que representa una contracción de 4,97%, mayor a la de 1,86% a/a registrada en mayo. La caída de las ventas externas se dio tanto en los bienes tradicionales como en los no tradicionales, más marcada en el primer grupo. Dentro de las exportaciones tradicionales, se resalta el retroceso en el valor exportado de carbón, como consecuencia de una reducción de las cantidades exportadas y a pesar del incremento en precios. Las exportaciones registraron una contracción de 14,1% en términos mensuales, lo que probablemente se traduzca en un deterioro del déficit de la cuenta corriente en 2T24.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 2,37%, mientras que el S&P 500 lo hace 2,67%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 1,45%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$76,19/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,81/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.158,90, al alza frente a la del cierre anterior de \$4.138,10.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



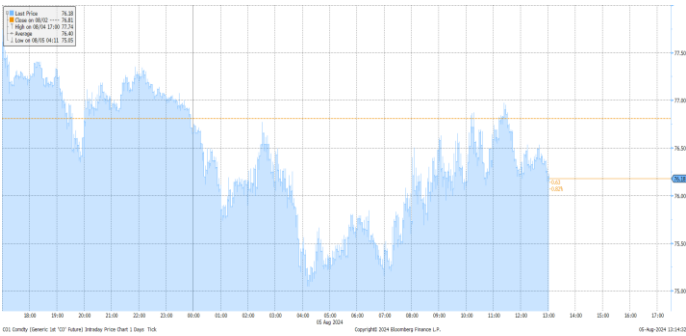
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

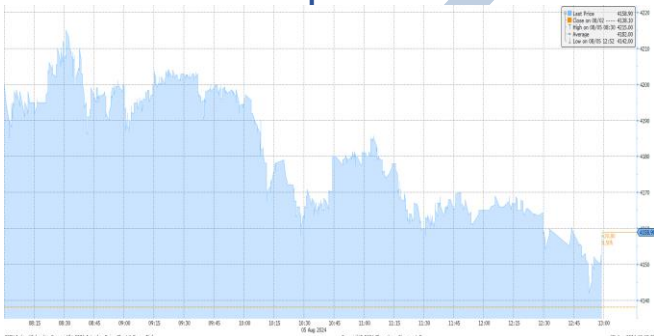
lunes, 5 de agosto de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



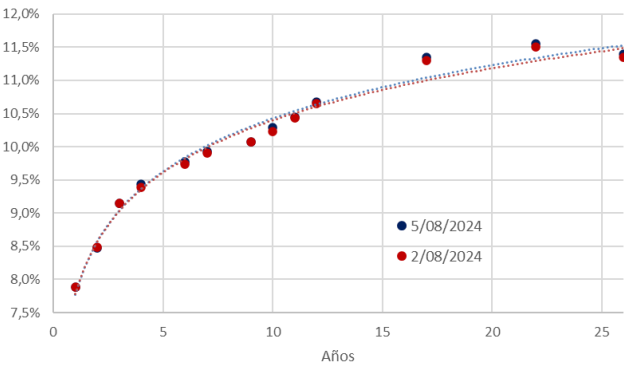
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	5/08/2024	2/08/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,88%	7,89%	-0,8
TES 7 1/2 08/26/26	8,48%	8,48%	-0,8
TES 5 3/4 11/03/27	9,14%	9,15%	-0,6
TES 6 04/28/28	9,44%	9,39%	4,8
TES 7 3/4 09/18/30	9,77%	9,74%	3,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,93%	9,91%	1,8
TES 7 06/30/32	10,07%	10,07%	0,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,29%	10,23%	6,1
TES 7 1/4 10/18/34	10,44%	10,43%	1,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,68%	10,65%	2,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,35%	11,30%	4,7
TES 11 1/2 25/07/46	11,55%	11,50%	5,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,40%	11,35%	4,7

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 5 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...

