

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 12 de julio de 2024

## Comportamiento del portafolio

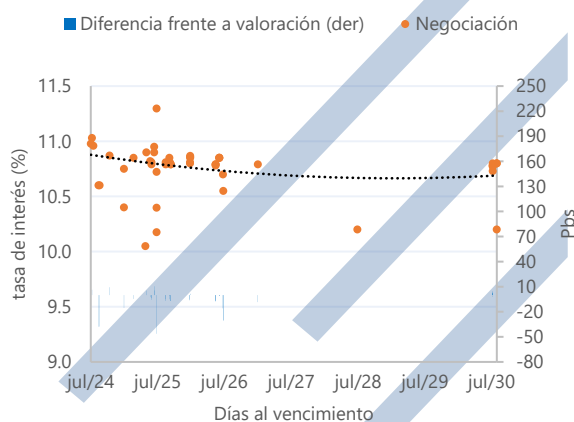
El día de hoy, el presidente Gustavo Petro declaró día cívico el lunes 15 de julio por motivo de la final de la Copa América, en la cual participa Colombia. Por otro lado, el dólar cerró con 3922.95, con un total de transacciones de US\$1.274 millones.

En el mercado de deuda privada se negociaron cerca de 62 emisiones primarias, por la suma de 379.6 MMM. La mayor negociación se realizó en títulos de tasa fija, representando el 86.43% del total negociado, seguido de los papeles en IBR con el 8.17%. El mayor emisor del mercado fue Banco de Occidente, representando el 17% del total; seguido de Banco Popular con el 16.2% y Banco Bancóldex con el 15.8%.

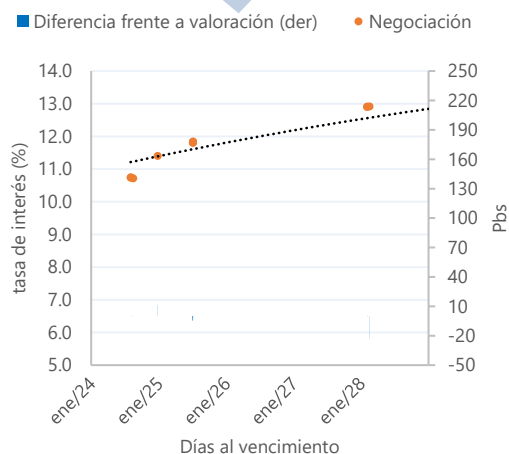
Por otra parte, en el mercado títulos de tasa fija, los títulos presentaron una valorización de 1 pbs en el corto plazo. Del mismo modo, tuvieron un comportamiento positivo en la curva de rendimientos, al valorizarse los títulos en 3 pbs en promedio para resto de la curva.

En el mercado se negociaron 22 títulos indexados al IPC, con un monto en total de 54.1MMM, presentando un comportamiento negativo, con una desvalorización de 8 pbs en promedio en la curva. Por otro lado, se negociaron papeles indexados al IBR con un volumen de 28.3 MMM del total negociado, con una desvalorización de 1 pbs en promedio.

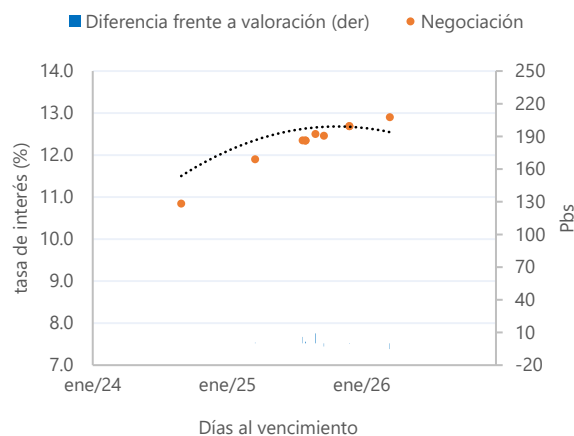
### Negociación de tasa fija



### Negociación de IPC



### Negociación de IBR



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 12 de julio de 2024

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el Índice de precios al productor aceleró su ritmo de crecimiento hasta 2,6% a/a en julio, por encima del 2,3% a/a esperado y del 2,4% a/a el mes anterior (cifra que fue revisada al alza desde 2,2% a/a). De igual forma, la medida IPP que excluye alimentos y energía se aceleró hasta ubicarse en 3,0% a/a, por encima del 2,5% a/a esperado y del 2,6% a/a anterior (cifra que fue revisada al alza desde 2,3% a/a). La aceleración del IPP agrega incertidumbre a la evolución de los precios al consumidor de los bienes transables. A pesar del resultado, la probabilidad de un recorte en septiembre, derivada de la curva swap de Tesoros, se mantiene elevada sobre 95,5%, ya que las preocupaciones sobre la inflación persisten sobre el sector de servicios.

- Adicionalmente en EE.UU., se conoció la confianza del consumidor calculada por la Universidad de Michigan con corte a julio. La confianza se deterioró y se ubicó en 66,0 puntos, por debajo de los 68,5 esperados por los analistas y de los 68,2 puntos en junio. La caída de la confianza obedeció a un deterioro de los dos componentes principales del indicador, condiciones económicas actuales y expectativas. El deterioro de la confianza podría estar explicado por la reciente moderación en el ritmo de contratación del mercado laboral, así como el aumento de la tasa de desempleo. La confianza cayó a pesar de la desaceleración de la inflación en meses recientes. De hecho, las expectativas de inflación a uno y cinco años

disminuyeron hasta 2,9%, desde la de 3,0%, en ambos casos.

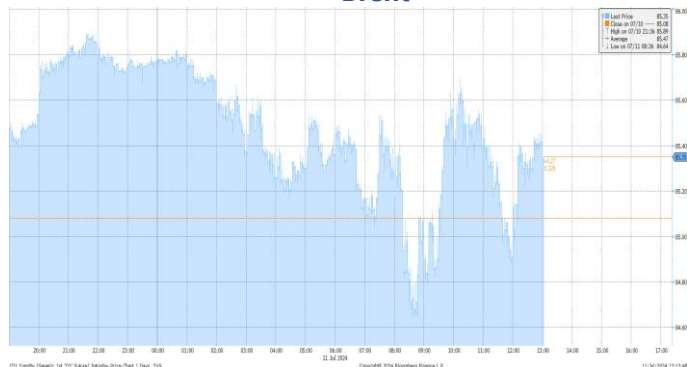
- Los datos más recientes contrastan con los discursos de distintos miembros FED. El presidente de la FED de San Luis, Alberto Musalem declaró que recibió los datos más recientes de inflación con satisfacción, al mostrar un enfriamiento de las presiones sobre los precios. El funcionario no se refirió al mes en el que iniciaría el ciclo de recortes. Sobre las tasas solo mencionó que "son restrictivas, pero no demasiado" y aseguró que la FED tomó la decisión correcta en junio al mantener sus tasas inalteradas en el rango actual de 5,25%-5,50%. Musalem será nuevo miembro de junta, con su primera votación en julio. En cuanto a su postura de política monetaria dijo "apoyé la declaración que dice que no sería apropiado bajar las tasas de interés hasta que el comité gane mayor confianza en que la inflación convergerá al 2,0%".

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 1,13%, mientras que el S&P 500 lo hace 1,26%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 1,34%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ligeras pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$85,28/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$82,50/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$3.922,95, por debajo de la del cierre anterior de \$3.981,50.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 12 de julio de 2024

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



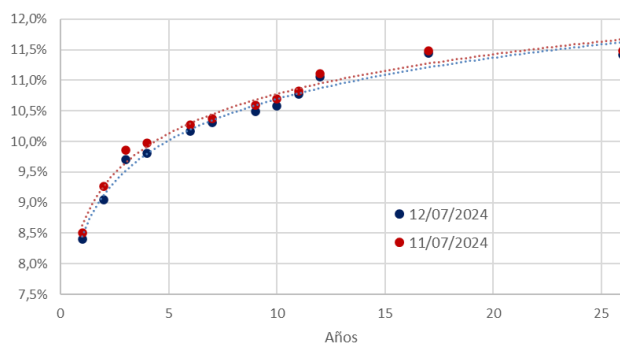
Fuente: Bloomberg

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



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	12/07/2024	11/07/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,40%	8,50%	-10,2
TES 7 1/2 08/26/26	9,05%	9,27%	-22,2
TES 5 3/4 11/03/27	9,71%	9,86%	-14,8
TES 6 04/28/28	9,81%	9,98%	-17,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,17%	10,27%	-9,7
TES 7 3/4 03/26/31	10,31%	10,38%	-7,1
TES 7 06/30/32	10,49%	10,60%	-10,5
TES 13 1/4 02/09/33	10,58%	10,69%	-11,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,78%	10,82%	-4,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,06%	11,11%	-4,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,45%	11,48%	-3,4
TES 7 1/4 10/26/50	11,42%	11,49%	-6,6

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 12 de julio 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...

