

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 19 de julio de 2024

## Comportamiento del portafolio

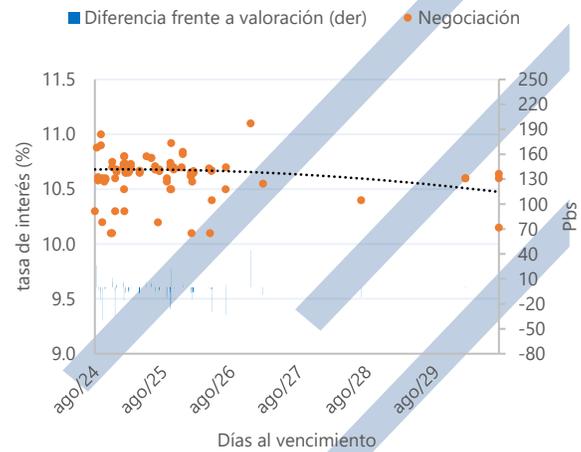
La Fiscalía General de la Nación inició una investigación contra Ricardo Bonilla, el actual Ministro de Hacienda, por un escándalo de corrupción en la Unidad Nacional para la Gestión del Riesgo de Desastres, junto con otros exfuncionarios. El caso involucra el desvío de recursos de la entidad para pagos a congresistas, quienes, a cambio, aprobarían proyectos del gobierno actual. Como consecuencia el mercado de deuda pública presentó un comportamiento negativo, con desvalorizaciones en promedio de 11 pbs en los TES de tasa fija y 5 pbs en los TCOs.

En el mercado de deuda privada se negociaron cerca de 40 emisiones primarias, por la suma de 165.7 MMM. La mayor negociación se realizó en títulos de tasa fija, representando el 85.52% del total negociado, seguido de los papeles en IBR con el 12.07% y tan solo el 2.41% para títulos en IPC. El mayor emisor de títulos del mercado fue Banco de Bogotá con el 36.24% del total negociado, seguido de Davivienda con el 36.67%

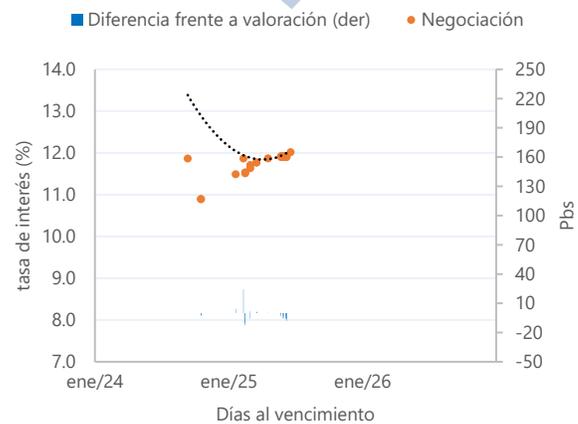
Por otra parte, en el mercado títulos de tasa fija se negociaron 88 papeles. Estos títulos tuvieron una valorización de 3 pbs en el corto plazo. Así mismo, presentaron un comportamiento positivo en el largo plazo, al valorizarse los títulos en 4 pbs en promedio para resto de la curva.

En el mercado se negociaron 24 títulos indexados al IBR, con un monto en total de 106.1 MMM, estos títulos se valorizaron 2 pbs en la curva de rendimientos. Por otro lado, se negociaron papeles indexados al IPC con un volumen de 47.7 MMM del total negociado y desvalorizaciones de 2 pbs

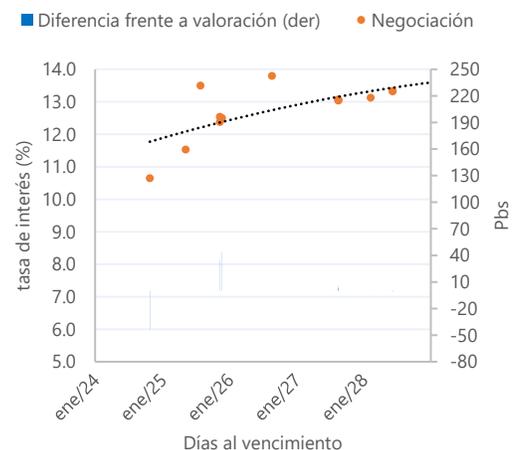
### Negociación de tasa fija



### Negociación de IBR



### Negociación de IPC



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 19 de julio de 2024

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos se conoció la encuesta de expectativas económicas de Bloomberg con corte a julio, sin mayores modificaciones frente a la encuesta anterior. El promedio de analistas espera que la economía crezca 2,3% en 2024, sin cambios frente a la encuesta de junio y que en todo caso demuestra la resiliencia de la actividad económica. Por su parte, los analistas esperan que la inflación anual total PCE cierre en 4T24 en 2,4% a/a, 20 Pbs por debajo de la de 2,6% en donde se encuentra actualmente y en que se encontraba la expectativa en la encuesta del mes anterior. En el caso de la inflación PCE núcleo se espera se mantenga estable sobre el 2,6% a/a actual hasta diciembre de este año. Finalmente, en cuanto a las tasas de interés los analistas dejaron inalterada la expectativa de dos bajadas en lo que resta del año, una en el tercer trimestre del año y otra en el cuarto, hasta ubicar el rango de la tasa de referencia entre 4,75% y 5,0%.

- Adicionalmente en Estados Unidos, las tensiones alrededor de las elecciones presidenciales continúan, especialmente luego que el actual presidente y candidato a reelección, Joe Biden, diera positivo para Covid-19. Sumado al contagio de covid, los discursos y debates fallidos han ampliado recientemente la diferencia de intención de votos en las encuestas, a favor del candidato republicano, Donal Trump. Ayer varias figuras importantes del partido demócrata, entre ellos, el expresidente Barak Obama y la actual presidente de la Cámara de Representantes estadounidense, Nancy Pelosi, cuestionaron la candidatura de Biden y le recomendaron abandonar la carrera presidencial. La decisión deberá tomarse rápido ya que los norteamericanos irán a las urnas el 05 de noviembre. Entre los más opcionados a reemplazar a Biden ante un posible retiro se encuentran: Kamala Harris (actual vicepresidenta de los Estados Unidos), Gavin Newsom (gobernador de

California) y Gretchen Whitmer (gobernadora de Michigan).

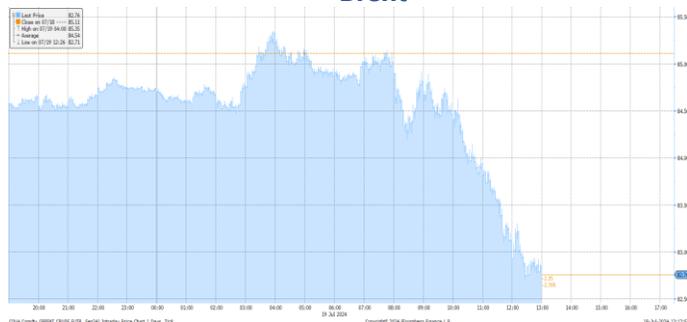
- En Colombia se conocieron los resultados de importaciones y balanza comercial con corte a mayo. Las importaciones tuvieron un valor de USD\$5.536 millones, lo que implicó una desaceleración anual hasta un crecimiento de 2,2% a/a desde el de 18,1% a/a en abril. Por tipo de bien se observó un menor ritmo de crecimiento de las importaciones de bienes de consumo e intermedios, en contraste con la contracción de las importaciones de bienes de capital. Frente al mes inmediatamente anterior, las importaciones cayeron 5,2%, mientras que las exportaciones lograron un crecimiento de 0,9% m/m, con lo que el déficit de la balanza de bienes disminuyó hasta US\$ 799 millones, desde el de US\$ 1.123 millones en abril. En el trimestre móvil a mayo, la balanza comercial acumula un déficit mayor al observado en el consolidado de 1T24, lo que se traduciría en una presión de aumento del déficit de la Cuenta Corriente del país en el segundo trimestre del año, desde el 1,9%/PIB en 1T24. Cabe resaltar que el Banco de la República pronosticó, en su último informe trimestral de política monetaria, un leve incremento del déficit de la cuenta corriente hasta 3,1%/PIB en el consolidado de 2024, desde el de 2,7%/PIB en 2023.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,88%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,70%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,88%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con pérdidas significativas. La referencia Brent cotiza sobre US\$82,79/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$80,37/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.037,9, por debajo de la del cierre anterior de \$4.045,0.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 19 de julio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



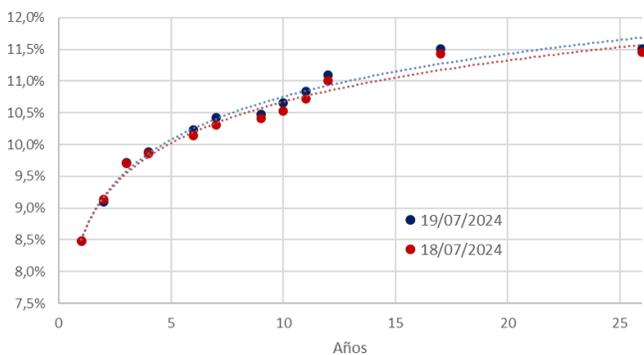
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	19/07/2024	18/07/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,48%	8,48%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,10%	9,14%	-3,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,72%	9,70%	2,1
TES 6 04/28/28	9,88%	9,86%	2,6
TES 7 3/4 09/18/30	10,24%	10,14%	9,9
TES 7 3/4 03/26/31	10,43%	10,32%	10,9
TES 7 06/30/32	10,48%	10,41%	7,3
TES 13 1/4 02/09/33	10,65%	10,53%	12,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,84%	10,73%	11,3
TES 6 1/4 07/09/36	11,10%	11,00%	9,7
TES 9 1/4 05/28/42	11,51%	11,43%	7,4
TES 7 1/4 10/26/50	11,51%	11,45%	5,4

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 19 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...

