

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

Lunes, 22 de julio de 2024

Comportamiento del portafolio

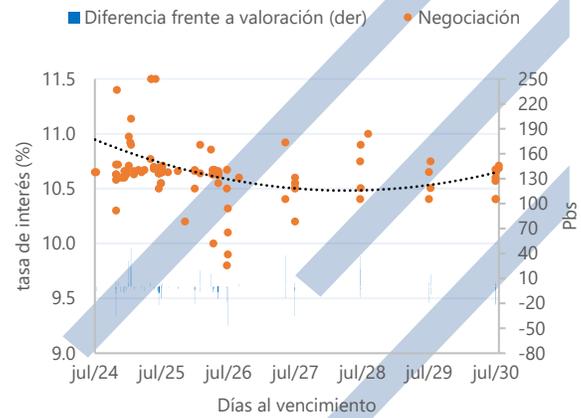
El Presidente de Estados Unidos, Joe Biden, se descartó como candidato a la presidencia para el periodo 2025 - 2029 y se dedicará a completar su Gobierno. Así mismo, ofreció apoyo y respaldo para que la actual vicepresidenta, Kamala Harris, sea la candidata del Partido Demócrata. Esto incrementa la probabilidad de Donald Trump de hacerse con la presidencia, y elimina la incertidumbre que genera la contienda electoral, pues Harris no cuenta con la misma popularidad de Biden. En consecuencia a lo anterior, los mercados han reaccionado favorablemente, mostrando valorizaciones que superaron el 1% en la jornada en los principales índices de renta variable de ese país.

En el mercado de deuda privada se negociaron cerca de 54 emisiones primarias, por la suma de 258 MMM. La mayor negociación se realizó en títulos de tasa fija, representando el 95.74% del total negociado, seguido de los papeles en IBR con el 4.26%. El mayor emisor de títulos del mercado fue Banco BBVA con el 41.75% del total negociado, seguido de Banco Av villas con el 34.31%

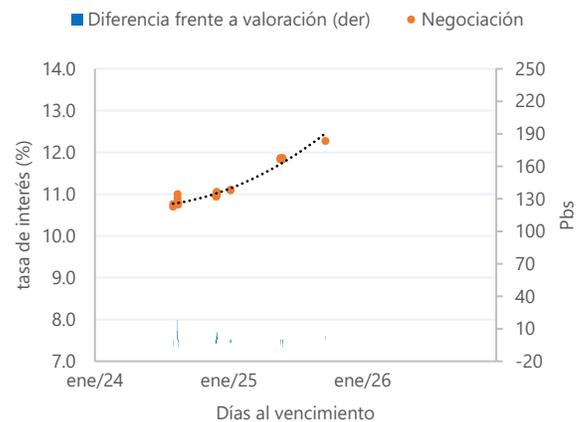
Por otra parte, en el mercado títulos de tasa fija se negociaron 106 papeles por un monto de 464.3 MMM. Estos títulos tuvieron una valorización de 1 pbs en el corto plazo. Así mismo, presentaron un comportamiento positivo en el largo plazo, al valorizarse los títulos en 2.8 pbs en promedio para el resto de la curva.

En el mercado se negociaron 25 títulos indexados al IBR, con un monto en total de 410 MMM, sin mayor variación en el promedio. Por otro lado, se negociaron papeles indexados al IPC con un volumen de 67 MMM del total negociado y valorizaciones de 6 pbs.

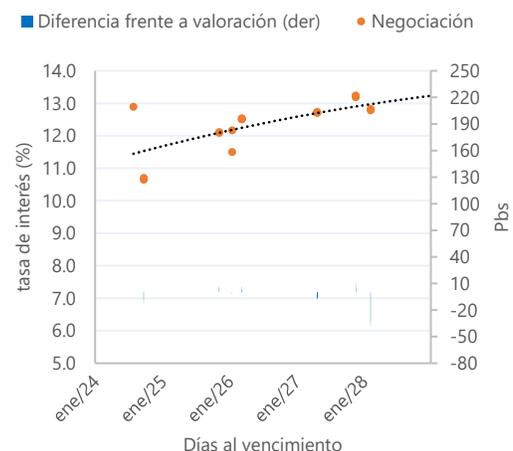
Negociación de tasa fija



Negociación de IBR



Negociación de IPC



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 22 de julio de 2024

Noticias Económicas

- El presidente de los Estados Unidos, Joe Biden, anunció su renuncia como representante del partido demócrata en las elecciones presidenciales en noviembre. Es la primera vez en más de medio siglo que un presidente de EE.UU. que no busca la reelección, lo que agrega incertidumbre al entorno político norteamericano. En semanas recientes, tras un debate fallido y locuciones que ponían en tela de juicio su salud, la popularidad del demócrata ante los votantes cayó, lo que favoreció al expresidente y candidato republicano, Donald Trump. Biden respaldó a Kamala Harris, su vicepresidente, en la carrera presidencial de 2024, lo que la deja como la más opcionada a ser la candidata demócrata, sin embargo, aún falta la confirmación del partido. La lectura de los mercados fue neutra, a la espera de la evolución de Harris como candidata y sus resultados en las encuestas.

- En China, el Banco Popular redujo sus Loan Prime Rates a uno y cinco años, tomando por sorpresa a los analistas y mercados que preveían estabilidad. La tasa a un año disminuyó hasta 3,35% desde la de 3,45% anterior, su primer recorte en 11 meses. La tasa a cinco años, por su parte, se ubicó en 3,85%, por debajo de la de 3,95% anterior y que se mantuvo estable desde febrero de este año. El recorte ocurrió luego de conocer que, en el segundo trimestre del año, la economía china desaceleró su ritmo de crecimiento del PIB hasta 4,7% desde el 5,3% en 2023, además de ubicarse como su nivel más bajo desde 1T23. La medida refuerza el discurso del Gobierno de apoyar a la economía y cumplir con el objetivo de crecimiento de 5,0% para este año. A pesar de los recortes, los mercados de acciones y bonos no registran ganancias significativas. Los analistas, operadores e inversionistas consideran insuficiente la medida y aún esperan un

paquete de apoyo más amplio. Sin embargo, los elevados niveles de deuda en China y la depreciada tasa de cambio limitan las acciones del Gobierno.

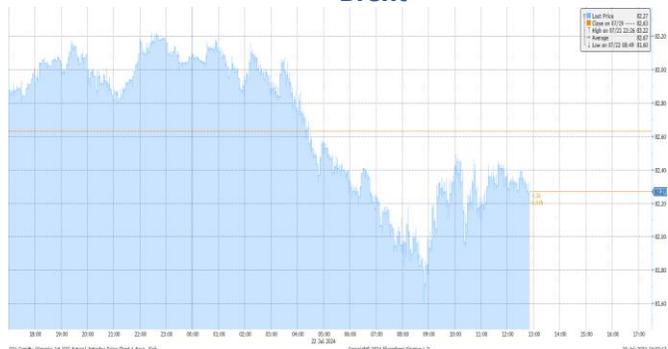
- En Colombia, se conocieron los resultados de la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo. El promedio de analistas espera que la inflación se desacelere hasta 6,96% a/a en julio desde la 7,18% a/a en el mes anterior. El proceso de desaceleración de la inflación continuaría a lo largo del segundo semestre hasta ubicarse en 5,7% en diciembre, ligeramente por encima de la expectativa de 5,6% a/a en la encuesta de junio. En cuanto al crecimiento, el consenso espera que el PIB crezca 1,5% en el consolidado de 2024 (cifra revisada al alza desde el 1,3% proyectado en la encuesta de junio), recuperándose del bajo crecimiento de 0,6% en 2023, pero aun por debajo del crecimiento potencial. Con lo anterior, y consistente con las sendas esperadas de inflación y crecimiento, los analistas consideran que el Banco de la Republica continuará con la senda de descensos de la tasa de interés hasta ubicarla en 10,75% en la reunión de julio, hasta 9,50% en la de septiembre y 8,50% en diciembre.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,17%, mientras que el S&P 500 lo hace 1,02%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 1,45%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con pérdidas, luego del reporte de demanda de crudo de China que evidencio un menor consumo del commodity del gigante asiático. La referencia Brent cotiza sobre US\$82,14/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$79,81/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$3.995,5, por debajo de la del cierre anterior de \$4.037,9.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

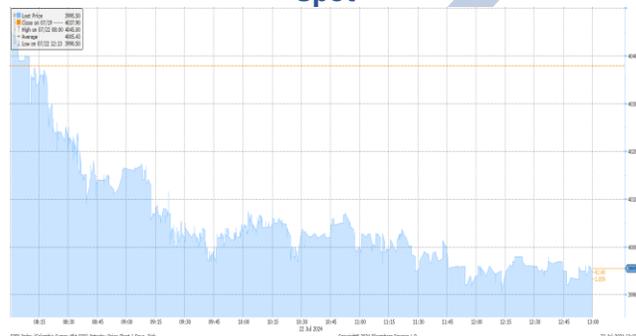
lunes, 22 de julio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



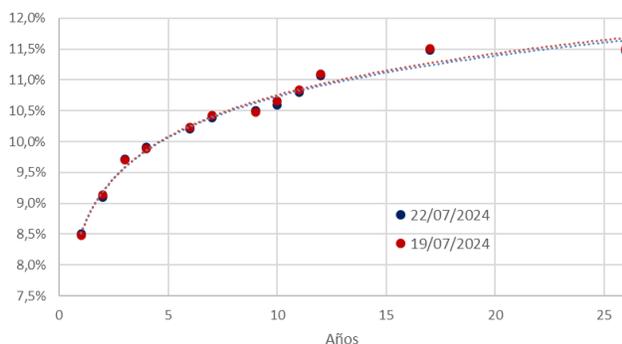
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	22/07/2024	19/07/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,50%	8,48%	2,4
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	9,91%	9,88%	2,3
TES 7 3/4 09/18/30	10,20%	10,24%	-3,2
TES 7 3/4 03/26/31	10,39%	10,43%	-3,6
TES 7 06/30/32	10,50%	10,48%	2,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,59%	10,65%	-6,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,80%	10,84%	-3,6
TES 6 1/4 07/09/36	11,07%	11,10%	-3,2
TES 9 1/4 05/28/42	11,48%	11,51%	-2,4
TES 7 1/4 10/26/50	11,47%	11,51%	-3,4

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 22 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...

