

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 26 de julio de 2024

Comportamiento del portafolio

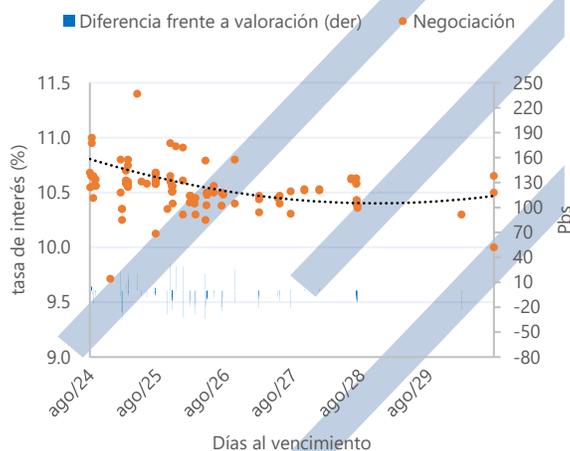
Hoy Caracol realizó una entrevista al Ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla. Él afirmó que no ha realizado ningún acto indebido, negando las acusaciones de extorsión a congresistas para aprobar proyectos de ley. Bonilla también aseguró no haber coordinado contratos irregulares en la UNGRD ni participado en reuniones ocultas entre el Gobierno y exfuncionarios de la UNGRD. Además, explicó que sus reuniones con otros ministerios tienen el propósito de supervisar la destinación de los recursos.

En el mercado de deuda privada se negociaron cerca de 72 emisiones primarias, por la suma de 718.3 MMM. La mayor negociación se realizó en títulos de tasa fija, representando el 98.75% del total negociado, seguido de los papeles en IBR con el 1.25%. El mayor emisor del mercado fue Banco Davivienda, seguido de Banco Bancolombia.

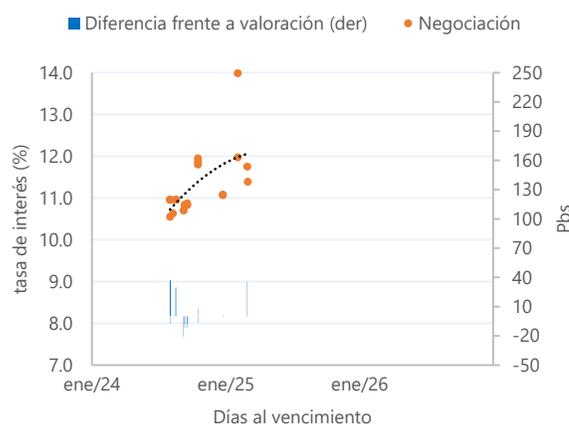
Por otra parte, en el mercado títulos de tasa fija, los títulos presentaron una valorización de 1.3 pbs en el corto plazo. De igual forma, tuvieron un comportamiento positivo para el resto de la curva de rendimientos con valorizaciones de 7.9 pbs. Estos papeles se negociaron por un monto de 532 MMM aproximadamente

En el mercado se negociaron 11 títulos indexados al IBR, con un monto en total de 83.4 MMM, presentando un comportamiento negativo en la curva puesto que se desvalorizaron 7.32 pbs. En cambio, se negociaron tan solo 47 papeles indexados al IPC con un volumen de 214.8 MMM, con una valorización de 3.8 pbs en promedio.

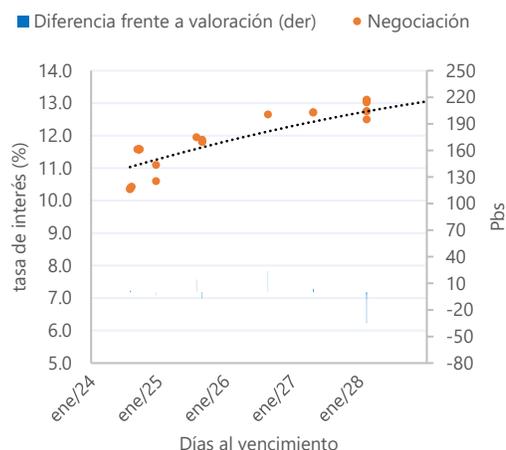
Negociación de tasa fija



Negociación de IBR



Negociación de IPC



Noticias Económicas

- En Estados Unidos se publicaron los resultados de la inflación PCE, los ingresos y gastos personales con corte a junio. La inflación PCE se ubicó en 2,5% a/a, en línea con las expectativas de los analistas y desacelerándose desde la de 2,6% a/a en mayo, gracias a caídas en los precios de los bienes durables y menores presiones sobre los servicios sin fines de lucro. Por su parte, la inflación PCE núcleo se mantuvo estable en 2,6% a/a, en contra de la expectativa de los analistas de una desaceleración hasta 2,5% a/a, sin embargo, el mensaje negativo que implica el estancamiento de la desaceleración de la inflación núcleo está compensado por la desaceleración que alcanzaron los componentes de servicios. Cabe recordar que esos rubros son los que han generado mayor preocupación a la Fed para iniciar con tranquilidad el ciclo de descensos de las tasas de interés. Por otra parte, el crecimiento del gasto personal fue de 0,3% m/m, en línea con lo esperado y por debajo del de 0,4% a/a del mes anterior. En el caso de los ingresos personales se registró un crecimiento de 0,2% m/m, por debajo de la expectativa de 0,4% a/a de los analistas y por debajo del crecimiento de 0,4% m/m en mayo. La lectura de los mercados fue positiva, especialmente por la desaceleración de la inflación de servicios. Las implícitas de la curva swap de Tesoros continúan descontando con seguridad el inicio del ciclo de tasas en septiembre y al menos un recorte adicional al cierre del año.

- Expectativas Estados Unidos: La siguiente semana la Reserva Federal se reunirá a tomar decisión de política monetaria y se conocerán los resultados del mercado laboral con corte a julio. En cuanto a las expectativas de la reunión de la FED, analistas y mercados descuentan estabilidad en las tasas, la última antes del inicio del ciclo de recortes en septiembre. Será muy relevante la rueda de prensa de Powell,

presidente del Emisor, pues se espera que ratifiquen las expectativas del mercado frente al movimiento futuro de las tasas. En cuanto a los datos de mercado laboral, el promedio de analistas prevé una desaceleración en el ritmo de creación de nóminas no agrícolas hasta 175 mil, por debajo de las 206 mil en junio. La tasa de desempleo se espera se mantenga inalterada en 4,1% y que los salarios se desaceleren hasta 3,7% a/a desde el crecimiento de 3,9% a/a el mes pasado.

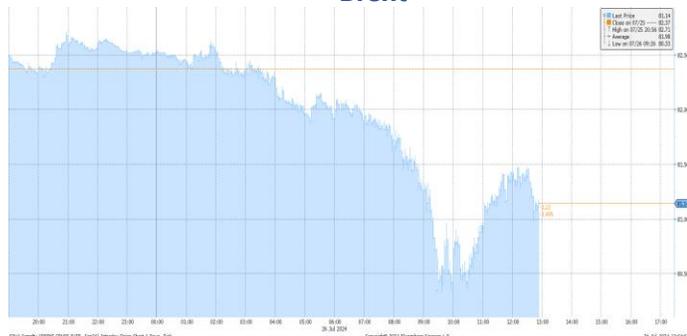
- Expectativas Colombia: La siguiente semana se reúne el Banco de la República a tomar decisión de tasas. El promedio de analistas espera continuidad en el ciclo de recortes con 50 pbs, hasta ubicar la tasa de referencia en 10,75%. La decisión se tomará en un entorno retador para la política monetaria. La inflación en junio se aceleró hasta 7,18% a/a desde la de 7,16% en mayo, aunque impulsada por alimentos, mientras que el crecimiento continuó superando las expectativas de los analistas en mayo, con un ISE que creció 2,5% a/a. Adicionalmente, al cierre de la semana, el equipo técnico del Emisor presentará la actualización de su informe trimestral de política monetaria, en el que se incorporan las proyecciones económicas del país.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 1,74%, mientras que el S&P 500 lo hace 1,26%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 1,06%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$81,11/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$77,16/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.024,9, ligeramente por debajo de la del cierre anterior de \$4.030,0.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

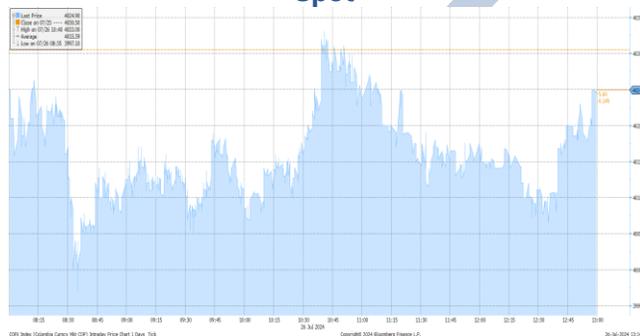
viernes, 26 de julio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



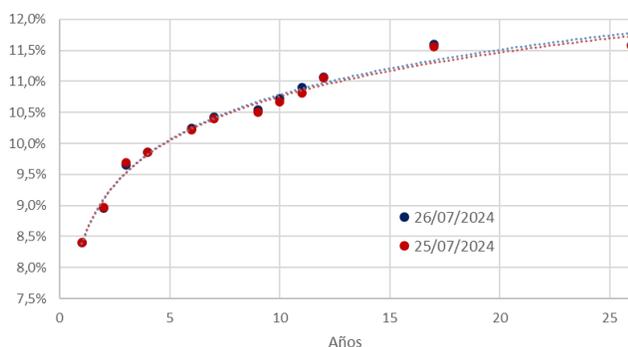
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	26/07/2024	25/07/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,40%	8,40%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,95%	8,97%	-1,7
TES 5 3/4 11/03/27	9,65%	9,69%	-4,1
TES 6 04/28/28	9,86%	9,86%	-0,1
TES 7 3/4 09/18/30	10,24%	10,23%	1,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,42%	10,40%	2,5
TES 7 06/30/32	10,54%	10,51%	3,3
TES 13 1/4 02/09/33	10,72%	10,67%	5,1
TES 7 1/4 10/18/34	10,90%	10,81%	9,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,07%	11,06%	1,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,61%	11,56%	4,3
TES 7 1/4 10/26/50	11,59%	11,57%	1,8

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 26 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...

