

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 4 de julio de 2024

Comportamiento del portafolio

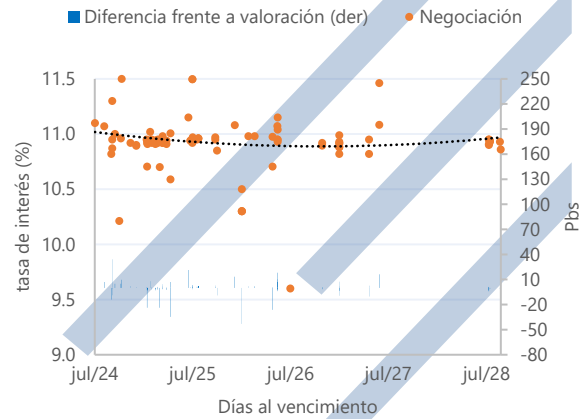
El recién nombrado Ministro del Interior, Juan Fernando Cristo, ha indicado que enfocará sus esfuerzos en realizar bajo consenso nacional una Asamblea Nacional Constituyente, algo que él mismo había indicado hace un par de meses, era inviable. Este cambio de mentalidad permite observar las nuevas alianzas que está buscando el gobierno con el propósito de alcanzar sus objetivos.

En el mercado de deuda privada se negociaron cerca de 45 emisiones primarias, por la suma de 272,3 MMM. Se presenta la mayor negociación con papeles de IPC con un 59.48% del valor negociado; seguido de papeles en tasa fija con el 37.95% y tan solo el 2.57% negociados en tasa fija. El mayor emisor del mercado fue Corficolombiana, representando el 41.51% del total; seguido de Findeter con un 28.93% del total negociado para estos títulos.

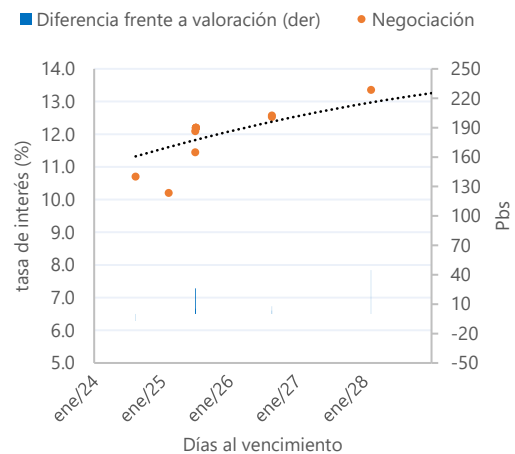
Por otro lado, el mercado títulos de tasa fija presentó un promedio de valorizaciones de aproximadamente 1 pbs en toda la curva de rendimientos, con un volumen de 275.7MMM.

En el mercado se negociaron 21 títulos indexados al IPC, con un monto en total de 195MMM, presentando una valorización de aproximadamente 8 pbs. Mientras que se negociaron tan solo 5 papeles indexados al IBR, por la suma de 21.5MMM, aumentaron de tasa y se valorizaron en 6 pbs en promedio.

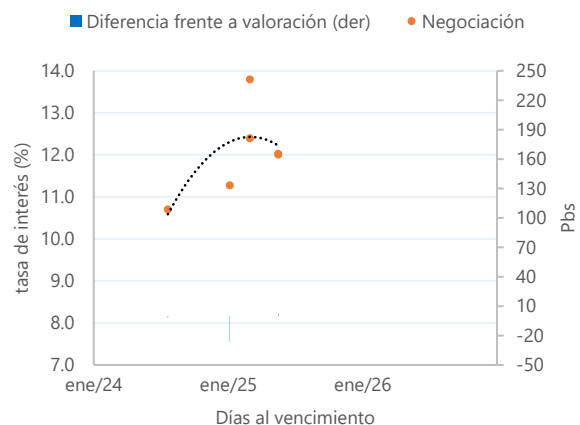
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 4 de julio de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos se conocieron las minutas de la FED, de su reunión celebrada el pasado 12 de junio. En el documento, mencionaron que los miembros de la Reserva Federal estaban esperando evidencia adicional de que la inflación se está enfriando. Además, hay discrepancias respecto a cuánto tiempo deberán mantener elevadas las tasas de interés. Mientras que "algunos" miembros destacaron la necesidad de tener paciencia, "varios" enfatizaron específicamente que un mayor debilitamiento del mercado laboral podría generar un aumento del desempleo. Varios banqueros centrales mantuvieron su disposición a aumentar las tasas de interés si la inflación siguiera elevada. Tras una serie de datos a principios de 2024 que indicaban un estancamiento en el avance de la inflación, el panorama ha empezado a mejorar. La medida de inflación subyacente preferida por la Fed, que excluye los precios de los alimentos y la energía, registró en mayo su menor avance en seis meses. El presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo el martes que los datos recientes sugieren que la inflación está retomando una senda descendente, pero subrayó que los responsables de la política monetaria necesitan más pruebas antes de empezar a bajar las tasas. Actualmente los mercados descuentan con una probabilidad del 70% un primer recorte en septiembre, seguido de un recorte adicional en diciembre que deje las tasas en el rango 4,75%-5,00%

- En Colombia, las exportaciones fueron de USD\$4.447 millones en mayo. Frente al mayo de 2023 las exportaciones cayeron 1,86% deteriorándose desde el crecimiento extraordinario de 17,9% a/a en abril. La caída de las ventas externas se dio tanto en los bienes

tradicionales como en los no tradicionales, y fue más marcada en el primer grupo. Dentro de las exportaciones tradicionales, se resalta el retroceso en el valor exportado de carbón, a medida que los precios internacionales de la materia prima se reducían. En contraste, las ventas externas de petróleo se aceleraron en mayo, por un incremento en las cantidades exportadas y a pesar de los menores precios internacionales. En cuanto a las exportaciones no tradicionales, aún se desconoce su desagregación. Finalmente, frente al mes anterior, las exportaciones totales del país registraron un crecimiento de 0,9%. El modesto avance mensual de las exportaciones en mayo pone en riesgo la reducción del déficit de la balanza comercial, especialmente en dicho mes, cuando la tasa de cambio nacional se mantenía por debajo de los \$3.900, lo que pudo haber incentivado las compras externas, tal como ocurrió en abril.

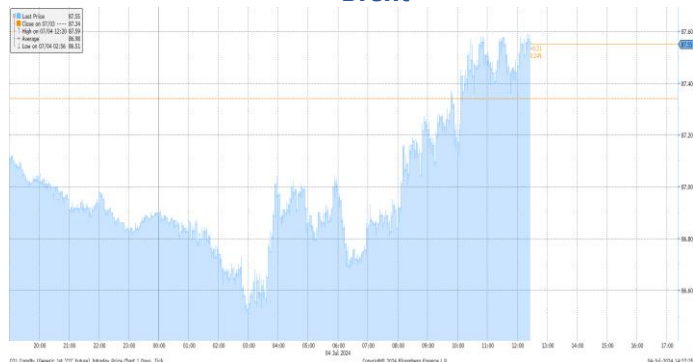
- Los mercados en EE. UU. están cerrados hoy por jornada festiva, operan los futuros. El índice Dow Jones sube 0,10%, mientras que el S&P 500 cae 0,03%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,44%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ligeras ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$87,43/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$84,06/barril. En Colombia, la tasa de cambio opera en modalidad Next Day sobre \$4.094,5, ligeramente por debajo de la del cierre anterior de \$4.103,0.



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

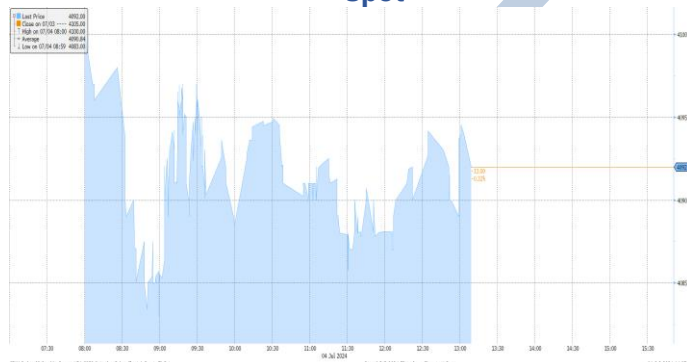
jueves, 4 de julio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



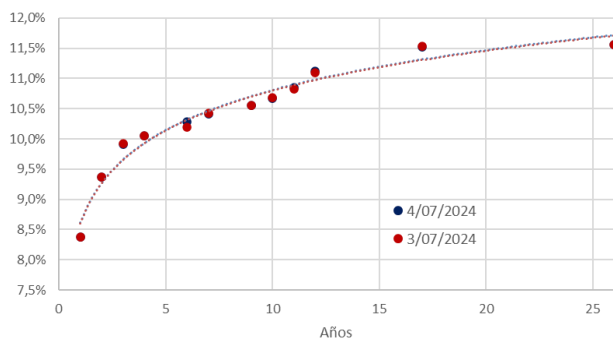
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	4/07/2024	3/07/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,37%	8,37%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,37%	9,37%	0,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,91%	9,92%	-0,7
TES 6 04/28/28	10,05%	10,05%	-0,5
TES 7 3/4 09/18/30	10,29%	10,20%	8,9
TES 7 3/4 03/26/31	10,42%	10,42%	-0,4
TES 7 06/30/32	10,56%	10,55%	1,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,67%	10,68%	-1,2
TES 7 1/4 10/18/34	10,85%	10,83%	1,6
TES 6 1/4 07/09/36	11,12%	11,09%	2,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,52%	11,53%	-0,8
TES 7 1/4 10/26/50	11,56%	11,57%	-0,1

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 4 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...

