

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 5 de julio de 2024

Comportamiento del portafolio

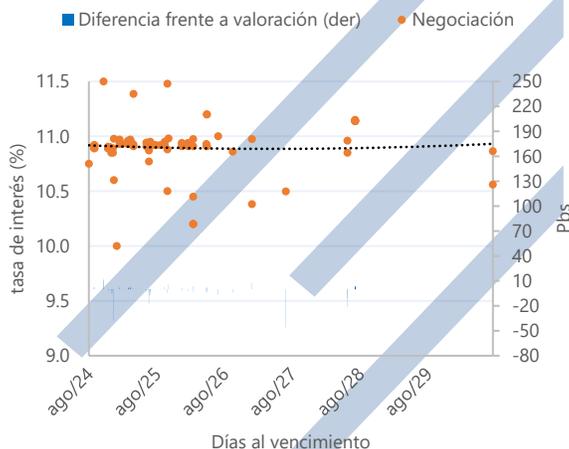
El próximo lunes se conocerá el dato de la inflación, lo que influirá en la estrategia del Banco de la República en la política monetaria. Cabe destacar que podría ser beneficioso, ya que, en comparación con mayo de 2023, la inflación se ha reducido en 520 puntos básicos. Sin embargo, también podría ser un signo de estancamiento, dado que se ha mantenido en este rango y, aunque los precios de los bienes siguen aumentando, lo hacen con menos fuerza.

En el mercado de deuda privada se negociaron cerca de 54 emisiones primarias, por la suma de 397.5 MMM. Se presenta la mayor negociación con papeles de IPC con un 71.38% del valor negociado; seguido de papeles en IPC con el 26.86% y tan solo el 1.76% negociados en tasa fija. El mayor emisor del mercado fue Findeter, representando el 33.63% del total; seguido de Banco BBVA con un 19.39% del total negociado para estos títulos.

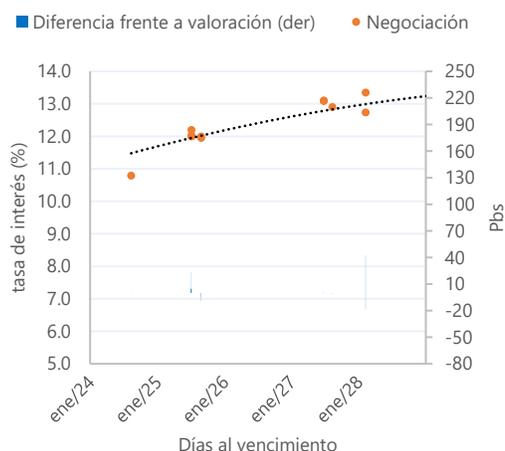
Por otra parte, el mercado títulos de tasa fija, disminuyeron de tasa y se valorizaron los títulos en un promedio de 3 pbs en toda la curva de rendimientos, con un volumen de 375.4MMM.

En el mercado se negociaron 30 títulos indexados al IPC, con un monto en total de 136MMM, presentando una desvalorización de 6pbs en el corto plazo; mientras que, para el largo plazo, los papeles se valorizaron en 1 pbs. Por otro lado, se negociaron 18 títulos indexados al IBR con un volumen de 64.6MMM del total negociado y una desvalorización de 3 pbs en promedio.

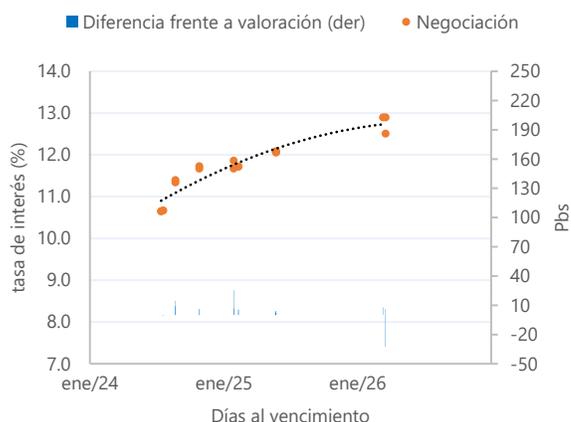
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Noticias Económicas

- En Estados Unidos, se conocieron las cifras del mercado laboral con corte a junio. Las nóminas no agrícolas aumentaron 206 mil, por encima de las 190 mil esperadas, aunque por debajo de las 218 mil en mayo (cifra que fue revisada significativamente a la baja desde 276 mil). Por sectores, la contratación continuó centrada en los asociados a "Educación y servicios de salud" y "Gobierno". A pesar del avance de las nóminas la tasa de desempleo aumentó hasta ubicarse en 4,1%, en contra de la expectativa de estabilidad sobre el 4,0% observado en mayo. Por su parte, los salarios desaceleraron su ritmo de crecimiento anual hasta 3,9%, en línea con las expectativas de los analistas y por debajo del 4,1% a/a el mes anterior. La lectura de los mercados fue positiva, ya que una flexibilización del mercado laboral es necesaria para asegurar la convergencia de la inflación. Luego del dato, la probabilidad de un primer recorte en septiembre, derivada de la curva swap de Tesoros, aumentó. La probabilidad de bajada en septiembre se incrementó hasta 75% desde la de 70% en la que se encontraba antes de la publicación del dato.

- El Banco de la República publicó las minutas de la reunión celebrada el viernes 28 de junio. En el documento se dejaron expuestos los argumentos de los miembros de junta que sostienen sus votos. Todos los miembros coincidieron en que el favorable comportamiento de la inflación, las expectativas y un balance externo más sostenible, configuran un escenario apropiado para continuar con el ciclo de recortes de la tasa de interés de política. No obstante, advierten que subsisten riesgos importantes. La inflación observada y sus expectativas aún se

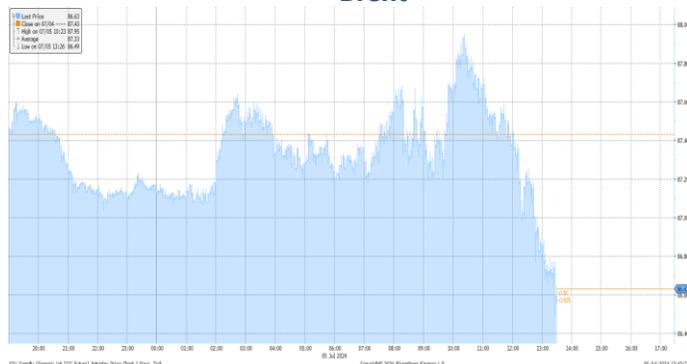
distancian de la meta, adicionalmente, en el último mes las condiciones financieras externas se han endurecido, dada la incertidumbre sobre la fecha de inicio del ciclo de recortes de la Reserva Federal de los Estados Unidos. Los cinco miembros que votaron por un recorte de 50 pbs subrayaron que "dada la estabilidad de la inflación y de las expectativas de inflación en mayo, se refleja en una reducción de la misma magnitud de la tasa de interés real, tanto ex ante como ex post". Adicionalmente, consideran que una disminución más pronunciada de la tasa de interés podría no ser sostenible en el tiempo, dados los riesgos que subsisten para la convergencia de la inflación anual a la meta. Entre ellos, subrayan la rigidez a la baja de la inflación en algunos servicios, incluidos los arrendamientos y las tarifas de energía, y la depreciación del peso frente al dólar en las últimas semanas. Los miembros que votaron por un recorte de 75 pbs coincidieron en gran medida con el grupo mayoritario, sin embargo, señalaron que la desaceleración del consumo y contracción de la inversión ameritaban un recorte de mayor magnitud.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,08%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,45%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,16%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$86,61/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$83,21/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.086,0, por debajo de la del cierre anterior de \$4.104,5.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

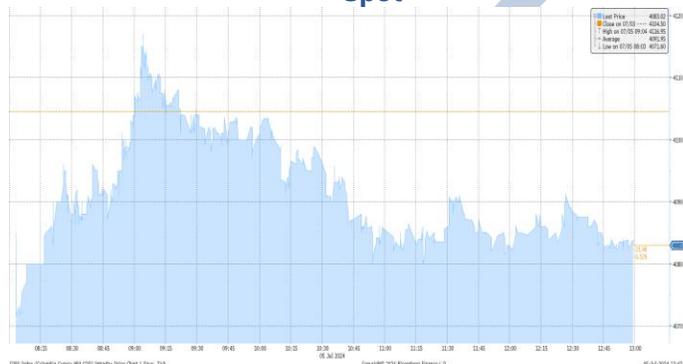
viernes, 5 de julio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



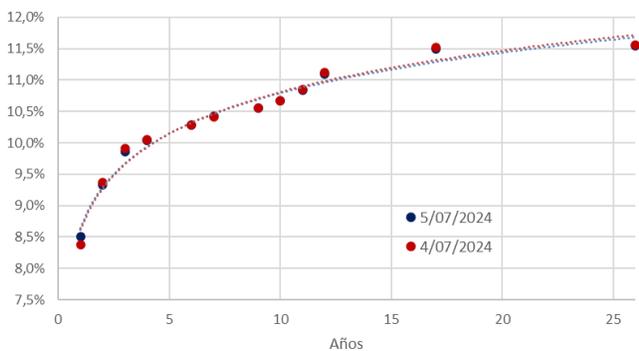
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	5/07/2024	4/07/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,50%	8,37%	12,8
TES 7 1/2 08/26/26	9,33%	9,37%	-4,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,85%	9,91%	-5,9
TES 6 04/28/28	10,04%	10,05%	-0,6
TES 7 3/4 09/18/30	10,28%	10,29%	-0,9
TES 7 3/4 03/26/31	10,42%	10,42%	0,5
TES 7 06/30/32	10,56%	10,56%	0,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,67%	10,67%	-0,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,84%	10,85%	-0,7
TES 6 1/4 07/09/36	11,09%	11,12%	-2,5
TES 9 1/4 05/28/42	11,50%	11,52%	-2,3
TES 7 1/4 10/26/50	11,54%	11,56%	-2,2

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 5 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...

