

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

Lunes, 8 de julio de 2024

Comportamiento del portafolio

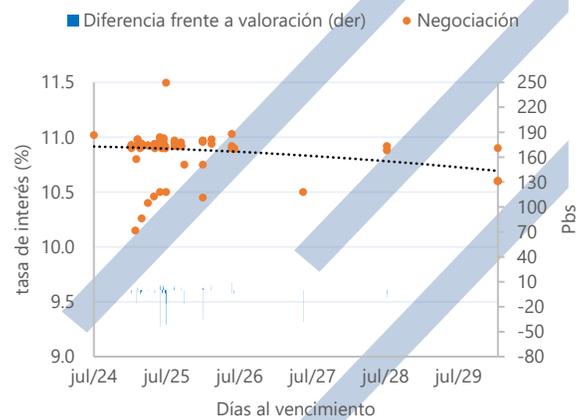
Colombia ocupa la novena posición y la primera en Latinoamérica en el PIB per cápita de las principales economías de América latina. El Banco Mundial informa que el PIB por persona en Colombia ha alcanzado US\$6850; cabe resaltar que este indicador es de gran importancia ya que refleja la capacidad de un país para generar riquezas; lo que a su vez es indicador de un crecimiento económico sostenido.

En el mercado de deuda privada se negociaron cerca de 49 emisiones primarias, por la suma de 409.6 MMM. La mayor y única negociación se realizó en papeles de tasa fija. El mayor emisor del mercado fue BBVA, representando el 40.02% del total; seguido de Banco Itaú con un 19.21% del total negociado para estos títulos.

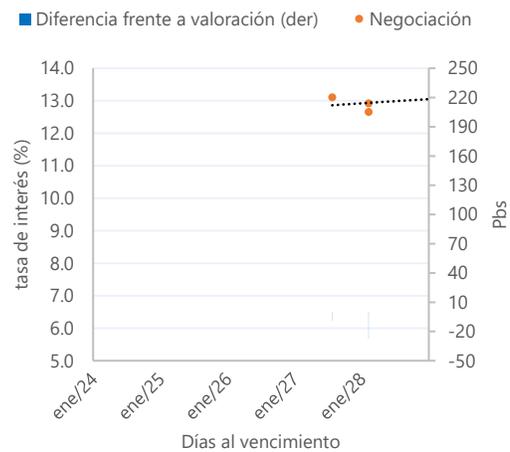
Por otra parte, en el mercado títulos de tasa fija, los títulos tuvieron una valorización de 3 pbs en el corto plazo; además, presentaron un comportamiento positivo en el resto de la curva de 6 pbs en promedio.

En el mercado se negociaron 13 títulos indexados al IPC, con un monto en total de 29.4MMM, presentando una valorización de 7pbs en la curva de rendimientos. Por otro lado, se negociaron tan solo 6 papeles indexados al IBR con un volumen de 29.3MMM del total negociado y una valorización de 2 pbs en promedio.

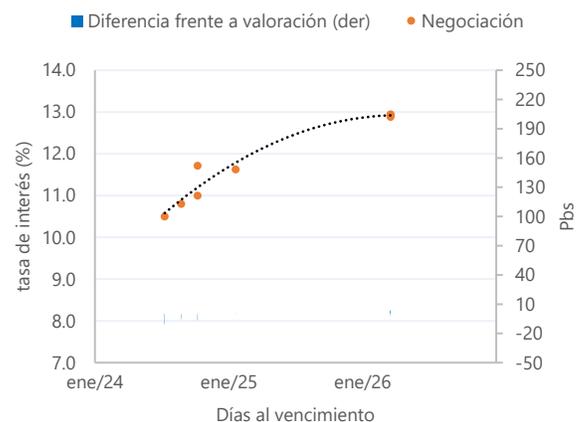
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 8 de julio de 2024

Noticias Económicas

- En Francia, se celebró la segunda vuelta de las elecciones parlamentarias, que tuvo resultados sorprendidos. El partido de izquierda Frente Nuevo Popular fue el ganador y se quedó con 181 escaños del total de 577, seguido de la coalición centrista con 160 puestos y, en tercer lugar, el partido de derecha Agrupación Nacional, que se quedó con 143 escaños. Hace apenas una semana y de acuerdo con la primera vuelta, se preveía que el partido Asamblea Nacional alcanzara la mayor cantidad de escaños dentro del parlamento, incluso la mayoría absoluta. A pesar, de la derrota de la derecha, aún persiste la incertidumbre política en Francia, ya que el partido de Gobierno de Macron (coalición centrista) perdió fuerza en el legislativo, lo que dificultaría la ejecución de propuestas.

- Expectativas Estados Unidos: Esta semana se conocerá el resultado de la inflación IPC con corte a junio. El promedio de analistas prevé que la inflación se desacelere hasta 3,1% a/a, por debajo de la de 3,3% a/a en que se ubicó en mayo, sin embargo, la medida subyacente se espera se mantenga inalterada en 3,4% a/a. Adicionalmente en EE.UU., será relevante la comparecencia semestral del presidente de la FED, Jerome Powell, ante el Congreso, en donde probablemente sea cuestionado por el desempeño de la inflación y el manejo de la política monetaria del Emisor. De hecho, los datos más recientes de distintos indicadores adelantados sugieren unas condiciones económicas más favorables para el inicio del ciclo de recortes de la FED, que los mercados descuentan

comience en septiembre con una probabilidad del 76%.

- Expectativas Colombia: El DANE publicará hoy el resultado de inflación con corte a junio. El promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,31%, con un rango de pronóstico entre 0,19% y 0,40%. De cumplirse la expectativa promedio de los analistas, la inflación se aceleraría ligeramente hasta 7,17% a/a desde el 7,16% a/a en mayo. En todo caso, los analistas prevén que el proceso de desaceleración de la inflación se reanude el segundo semestre del año, hasta ubicarse en 5,7% a/a en diciembre. En ese sentido, los analistas esperan continuidad en el ciclo de recortes del Banco de la República, hasta llevar la tasa al 8,5% al cierre del año, desde el 11,25% actual. Adicionalmente esta semana, Fedesarrollo publicará el resultado de la confianza del consumidor con corte a junio, que el promedio de analistas espera se deteriore ligeramente hasta -15,7 puntos por debajo de los -14,1 puntos en mayo.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,11%, mientras que el S&P 500 sube 0,04%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,19%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$85,81/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$82,43/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.050,0, por debajo de la del cierre anterior de \$4.083,02.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



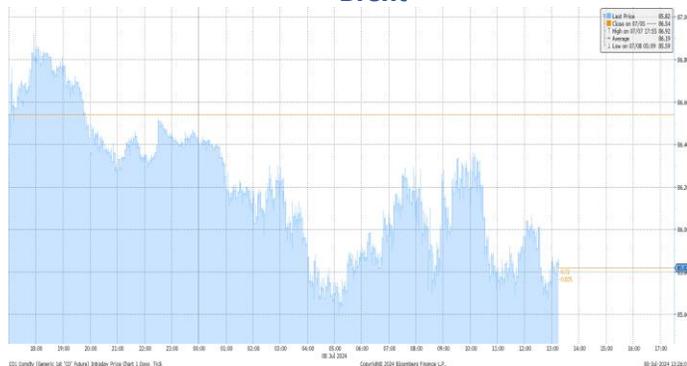
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 8 de julio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



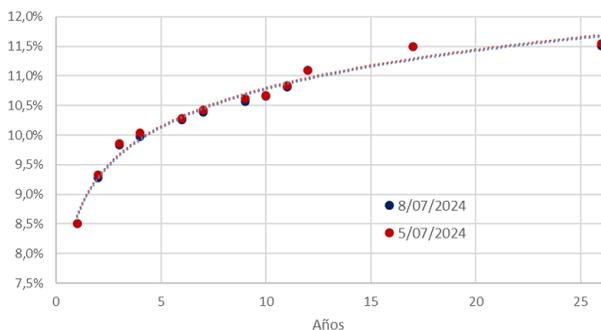
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	8/07/2024	5/07/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,50%	8,50%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,28%	9,33%	-4,9
TES 5 3/4 11/03/27	9,83%	9,85%	-2,4
TES 6 04/28/28	9,97%	10,04%	-7,1
TES 7 3/4 09/18/30	10,26%	10,28%	-1,6
TES 7 3/4 03/26/31	10,39%	10,42%	-3,1
TES 7 06/30/32	10,57%	10,62%	-5,5
TES 13 1/4 02/09/33	10,66%	10,67%	-1,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,82%	10,84%	-2,5
TES 6 1/4 07/09/36	11,10%	11,09%	0,8
TES 9 1/4 05/28/42	11,49%	11,50%	-0,5
TES 7 1/4 10/26/50	11,51%	11,54%	-3,7

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 8 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...

