

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 9 de julio de 2024

Comportamiento del portafolio

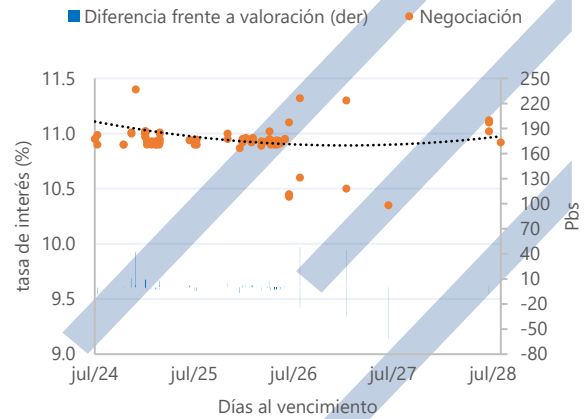
El DNP presentó los puntos que se abordaran para lograr la reactivación económica del país. Los ejes temáticos de esta propuesta se centrarán en la reindustrialización, inversión en el sector turista y energético, conectividad digital, vivienda y el progreso hacia la paz. Lo anterior será propuesto después del 20 de julio junto con una ley de financiamiento.

En el mercado de deuda privada se negociaron cerca de 41 emisiones primarias, por la suma de 386.2 MMM. La mayor negociación se realizó en títulos de tasa fija, representando el 91.95% del total, seguido de los papeles en IBR. El mayor emisor del mercado fue Banco Itaú, representando el 42.015% del total; seguido de Banco AV Villas con un 34.75% del total negociado para estos títulos.

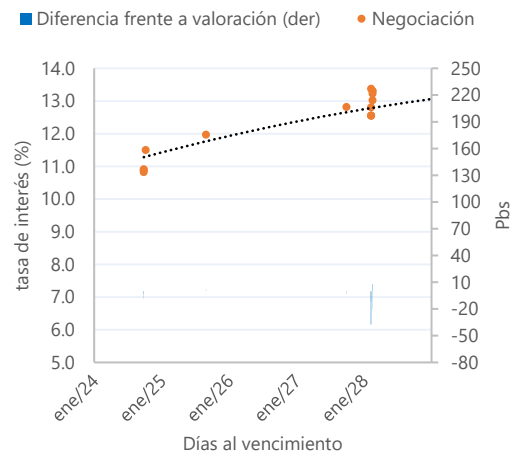
Por otra parte, en el mercado títulos de tasa fija, los títulos tuvieron una desvalorización de 3 pbs en el corto plazo; además, presentaron un comportamiento no tan variable para resto de la curva, con una valorización de 1 pbs en promedio.

En el mercado se negociaron 35 títulos indexados al IPC, con un monto en total de 86.9MMM, presentando un comportamiento positivo, con una valorización de 7 pbs en la curva de rendimientos. Por otro lado, se negociaron 26 papeles indexados al IBR con un volumen de 191.4MMM del total negociado, sin mayores cambios.

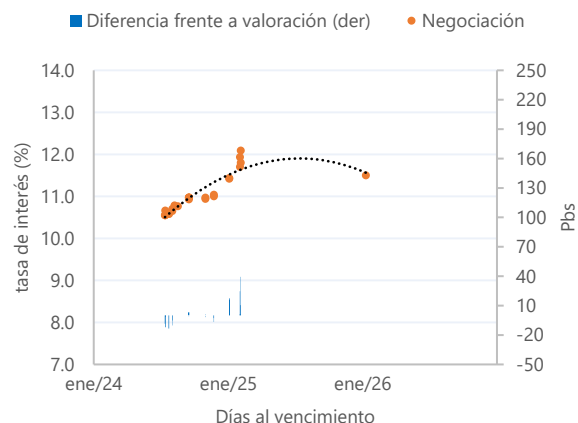
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 9 de julio de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, se pronunció ante el Senado. El funcionario mencionó que “más datos buenos” fortalecerían la confianza en que la inflación está convergiendo al objetivo del 2,0% y que las lecturas recientes apuntan a “un modesto progreso adicional”. Powell dijo que la inflación elevada no es el único riesgo que enfrenta la FED, “reducir demasiado tarde o muy poco podría debilitar indebidamente la actividad económica y el empleo”. Si bien la lectura general de los fundamentales es mejor que hace unos meses, Powell mantiene la cautela sobre el inicio del ciclo de recortes. Adicionalmente en EE.UU., se conoció la confianza de las pequeñas empresas NFIB, que en junio se ubicó en 91,5 puntos, por encima de los 90,2 puntos esperados y de los 90,5 puntos el mes anterior. El avance del indicador hasta su mayor registro en lo que va del año, obedeció a una lectura más optimista de los empresarios sobre las condiciones futuras de la economía, a medida que se aproxima el probable inicio del ciclo de recortes de las tasas de la FED. Durante el mes, la proporción de empresas que incrementó sus precios aumentó, siendo más intensos en las empresas asociadas a los sectores de la construcción y comercio, lo que no sería favorable para la inflación. Cabe resaltar que los riesgos reales sobre la inflación persisten en el sector servicios.

- La inflación mensual en México fue de 0,4% en junio, ligeramente superior la expectativa del promedio de analistas y por encima del registro del mismo mes un año atrás, 0,3% m/m y 0,1% m/m, respectivamente. En este sentido, la inflación anual se aceleró más de lo esperado hasta ubicarse en 5,0% a/a desde la de 4,7% a/a un mes atrás. Por divisiones de gastos, la aceleración fue soportada por las de “vivienda y servicios públicos” y “Transporte”. A pesar del avance de la medida total, la inflación subyacente logró desacelerarse, en línea con las expectativas hasta

ubicarse en 4,1% a/a, por debajo de la de 4,2% el mes anterior. La convergencia de la inflación al objetivo ha tenido tropiezos en meses recientes, lo que soporta la postura hawkish de los miembros de junta del banco central, que luego de un solo recorte de su tasa de referencia, decidió pausar el ciclo.

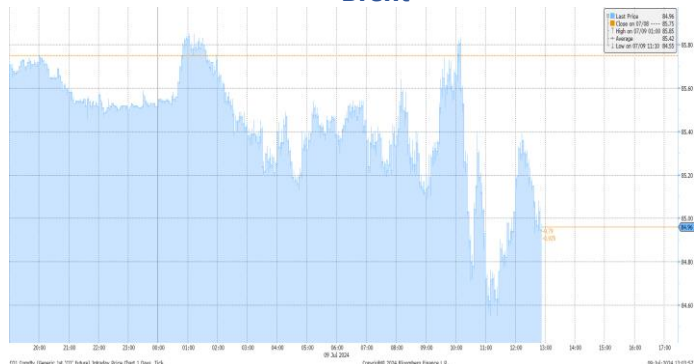
- La inflación mensual en Colombia fue de 0,32% en junio, ligeramente superior la expectativa del promedio de analistas y el registro del mismo mes un año atrás, de 0,30% m/m en ambos casos. En este sentido, la inflación anual se aceleró hasta 7,18% a/a desde la de 7,16% a/a en mayo. Por categorías, se evidenció una desaceleración de la inflación anual en todas las agrupaciones de gastos, con excepción del grupo de alimentos: i) los bienes transables beneficiados por la menor demanda agregada y la apreciación de la tasa de cambio, ii) los servicios se beneficiaron por una menor indexación, iii) y los regulados ya no se encuentran presionados por los fuertes incrementos de los precios de la gasolina que se dieron el año pasado. Por el contrario, la inflación de los alimentos se aceleró, probablemente como consecuencia de las fuertes lluvias en el país que afectan los cultivos de los perecederos. Así las cosas, las inflaciones núcleo lograron una nueva desaceleración en junio. La inflación sin alimentos se ubicó en 7,64%, la “sin alimentos ni regulados” en 6,01% y la “Núcleo 15” en 7,09%.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,04%, mientras que el S&P 500 sube 0,13%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 1,33%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$85,30/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$82,04/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.014,4, por debajo de la del cierre anterior de \$4.050,0.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

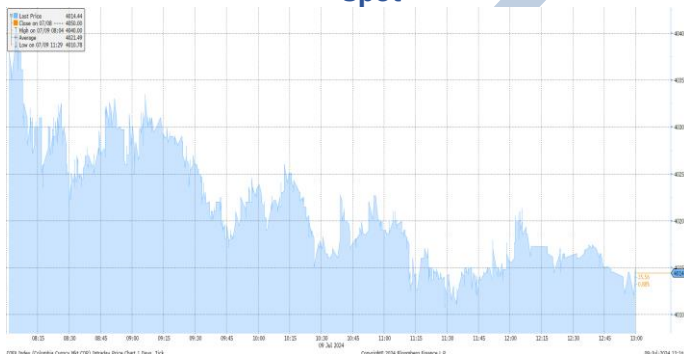
martes, 9 de julio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



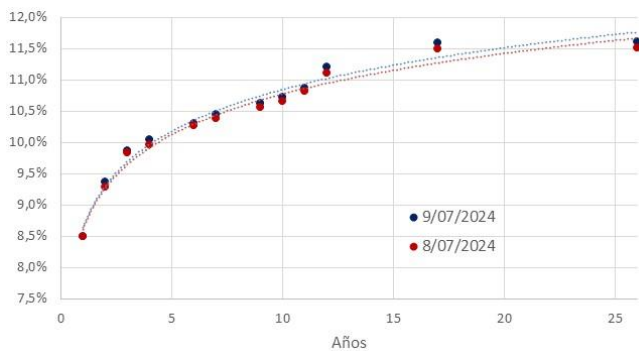
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	9/07/2024	8/07/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,50%	8,50%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,36%	9,28%	8,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,87%	9,83%	3,6
TES 6 04/28/28	10,05%	9,97%	8,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,30%	10,26%	3,6
TES 7 3/4 03/26/31	10,44%	10,39%	5,1
TES 7 06/30/32	10,62%	10,57%	5,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,73%	10,66%	7,1
TES 7 1/4 10/18/34	10,87%	10,82%	5,7
TES 6 1/4 07/09/36	11,21%	11,10%	10,5
TES 9 1/4 05/28/42	11,59%	11,49%	10,1
TES 7 1/4 10/26/50	11,60%	11,51%	9,6

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 9 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...

