

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 14 de junio de 2024

Comportamiento del portafolio

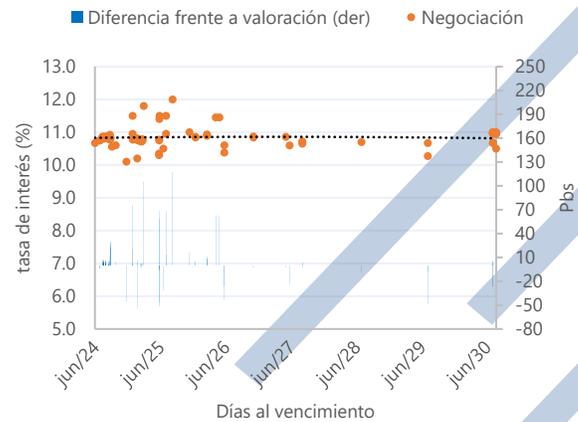
Luego de la publicación del Marco Fiscal de Mediano, donde el gobierno colombiano mostró que solamente ampliará las subastas de deuda pública en 3 billones de pesos vs los 7 billones que se especulaban ayer, el mercado mostró un comportamiento positivo, mostrando valorizaciones en los títulos de deuda pública de hasta 20 pbs.

A este movimiento se le sumó una valorización de la parte larga de la deuda corporativa, especialmente en los títulos de más largo plazo indexados tanto al IBR y al IPC. Por su parte, los títulos de deuda pública mostraron un comportamiento mixto, donde las tasas de interés de los títulos de más corto plazo vieron, inclusive, fuertes presiones al alza. El monto total negociado hoy fue de 1.02 billones de pesos, de los cuales 752 mil fueron en títulos en tasa fija.

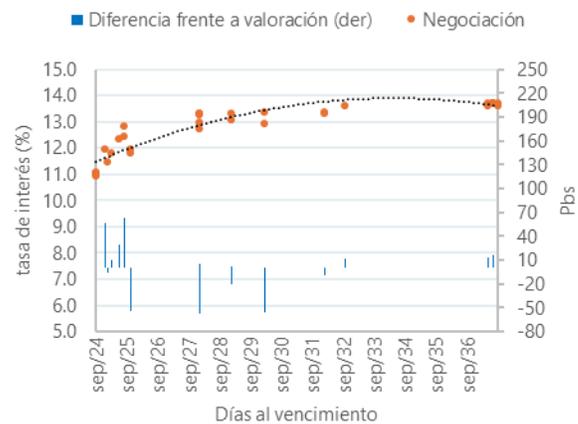
En el mercado primario, se negociaron 414 mil millones de pesos, de los cuales 212 mil se realizaron en tasa fija y el restante fue en títulos indexados al IBR. De manera importante, cabe resaltar que la tasa media de emisión a un año fue de 10.45%.

Con respecto a la tasa de cambio, el encarecimiento del dólar frente al peso colombiano también ha sido una respuesta natural del mercado a la incertidumbre local, lo que se puede aseverar en la medida que la publicación del Marco Fiscal de Mediano Plazo diese como resultado una menor volatilidad con respecto a días anteriores.

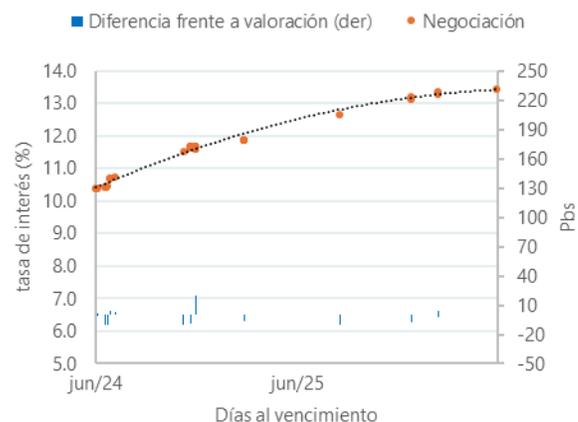
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 14 de junio de 2024

Noticias Económicas

- El Banco Central de Perú decidió sorpresivamente mantener su tasa de política inalterada en 5,75%, en contra de la expectativa de un recorte de 25 pbs del promedio de analistas hasta 5,50%. De acuerdo con el comunicado luego de la reunión, la decisión fue soportada principalmente por el desempeño de la inflación subyacente. En mayo, la inflación total en Perú se desaceleró hasta ubicarse en el objetivo de política monetaria de 2,0% a/a, sin embargo, fue favorecida por efectos base. La inflación subyacente, por el contrario, se aceleró hasta ubicarse en 3,1% a/a en mayo, desde el 3,0% a/a en abril, nuevamente por encima del rango objetivo del banco central (1,0%-3,0%). El aumento de la medida subyacente sumado a la incertidumbre sobre el futuro de la política monetaria de la FED en Estados Unidos configuró un escenario propicio para pausar el ciclo de recortes de la tasa de referencia en Perú. El promedio de analistas prevé que la tasa de política cierre este año sobre el 4,5%, lo que sugiere que el banco continuaría con los recortes de tasas cuando la inflación subyacente muestre señales de convergencia hacia el rango objetivo de política monetaria.

- En Japón el Banco Central decidió mantener su rango de tasas de referencia inalterado en 0,0%-0,1%, tal como esperaba el promedio de analistas. En el comunicado el Emisor resalto los repuntes que ha tenido la inflación que excluye alimentos, principalmente por las presiones provenientes de los precios del sector servicios. Adicionalmente, sobre los riesgos de la inflación, se resaltaron los asociados al aumento de los salarios, que presionan los costos de los empresarios y elevan los precios finales al consumidor. Para la reunión de junio, los analistas y operadores esperaban que el banco central anunciara medidas sobre su hoja de balance, específicamente una reducción del ritmo de compra de títulos. No obstante, el Banco Central no presentó detalles al respecto. Anunció que efectivamente reduciría el ritmo de compras sin especificar fechas ni montos, lo cual tuvo una lectura negativa por parte de los mercados

que llevó a una depreciación del yen frente al dólar y a una desvalorización de su bono soberano a 10 años, sin embargo, los movimientos iniciales han corregido casi que en su totalidad en lo que va de la jornada.

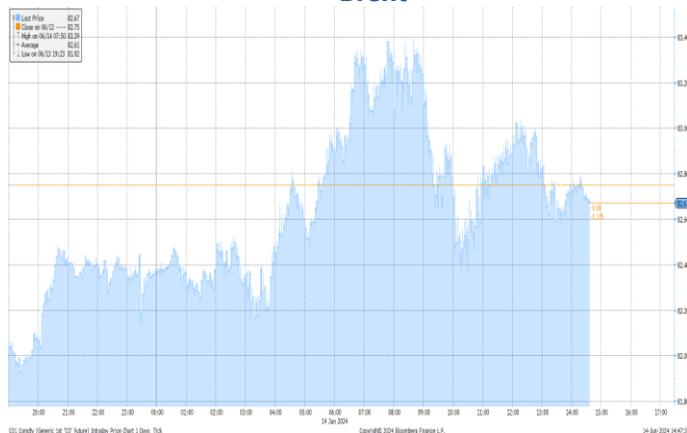
- En Colombia, la producción y ventas minoristas se recuperaron en abril. La producción industrial creció 4,1% a/a, por encima del 3,7% a/a esperado por el promedio de analistas y recuperándose desde la contracción de 10,9% a/a el mes pasado. Por sectores, los que más contribuyeron al mejor desempeño del indicador fueron: Elaboración de "bebidas", "jabones y detergentes" y "productos farmacéuticos". Por su parte, las ventas minoristas lograron reducir su ritmo de contracción hasta 1,6% a/a en abril, desde por debajo de la de 5,6% a/a en marzo, aunque decepcionando al promedio de analistas que esperaban un repunte hasta un crecimiento de 1,8% a/a. Los sectores que soportaron en mayor medida la recuperación de las ventas fueron los asociados al sector automotriz. El mayor crecimiento de la producción frente a las ventas podría mermar las presiones de la inflación sobre los bienes transables, aunque las preocupaciones sobre la inflación continuarían centradas en la evolución de precios de los servicios. Los datos conocidos hoy de actividad económica son una antesala positiva al ciclo de recuperación esperada en el PIB a lo largo de 2024, para el que el promedio de analistas espera un crecimiento de 1,2%, por encima del débil crecimiento de 0,6% en 2023.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,29%, mientras que el S&P 500 sube 0,10%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 1,95%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ligeras pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$82,69/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,57/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.130,50, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.148,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 14 de junio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



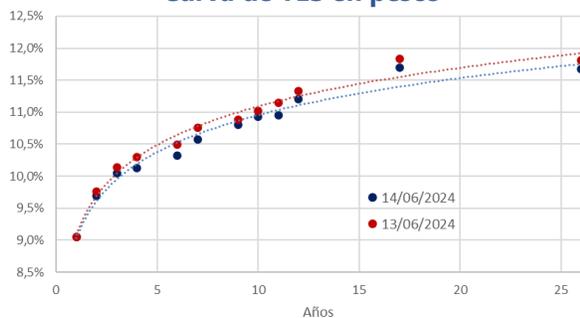
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	14/06/2024	13/06/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,05%	9,05%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,69%	9,76%	-7,0
TES 5 3/4 11/03/27	10,05%	10,14%	-9,4
TES 6 04/28/28	10,13%	10,30%	-17,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,33%	10,49%	-16,6
TES 7 3/4 03/26/31	10,58%	10,75%	-17,5
TES 7 06/30/32	10,80%	10,88%	-8,2
TES 13 1/4 02/09/33	10,93%	11,02%	-8,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,95%	11,15%	-19,9
TES 6 1/4 07/09/36	11,20%	11,33%	-13,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,70%	11,84%	-13,7
TES 7 1/4 10/26/50	11,67%	11,81%	-13,4

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 14 de junio 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...

