

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 21 de junio de 2024

Comportamiento del portafolio

El presidente Petro firmará la ley que regirá el nuevo sistema pensional. Además, el Ministerio del Interior creará un proyecto que garantice la revisión y los ajustes del proyecto pensional. Esta noticia implica un posible aumento en las tasas de interés, puesto que los fondos privados buscarían liquidez para responder a sus ahorradores si estos llegan a trasladar sus saldos a Colpensiones; con el aumento de la oferta de los títulos, su precio se afectaría adversamente.

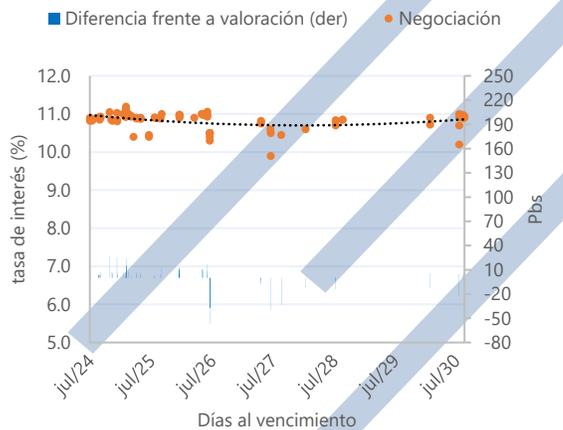
En el mercado de deuda privada se negociaron 66 emisiones primarias por la suma de 499.1MMM, presentando la mayor negociación con el 66.7% papeles en tasa fija, 30.09% para títulos en IBR y tan solo el 3.21% negociado en IPC.

Por otro lado, el mercado títulos de tasa fija presentó una desvalorización de 6 pbs en la parte corta de la curva de rendimientos; mientras que, en la parte larga de la curva hubo valorizaciones en promedio de 7 pbs.

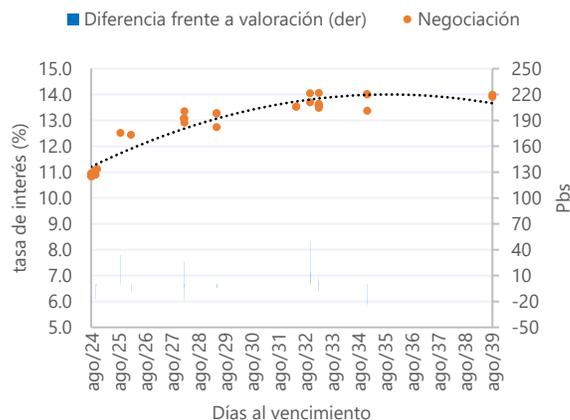
En el mercado títulos indexados al IBR subieron las tasas y se presentaron desvalorizaciones en la curva de rendimientos a corto plazo; sin embargo, el nodo 548 días se valorizó. Por otro lado, los títulos indexados al IPC presentaron desvalorizaciones de 4 pbs.

Cabe destacar un hecho particular en el mercado de primarios; mientras que el mercado estaba negociando a una tasa del 10.85% a 540 días en secundario en promedio, Colpatría realizó captaciones al 11% a ese mismo plazo en tasa fija.

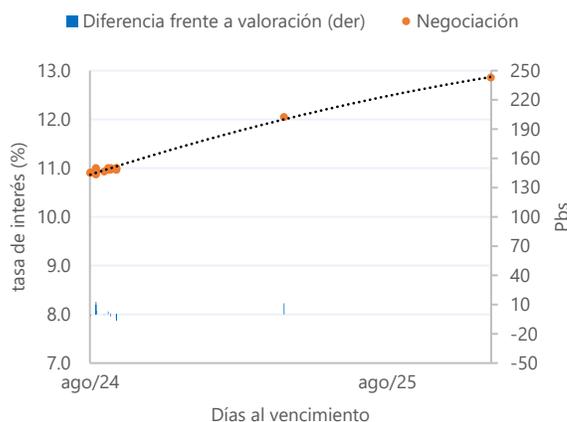
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 21 de junio de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, los índices PMI sorprendieron a los mercados con un desempeño positivo en junio. El PMI manufacturero avanzó hasta 51,7 puntos, por encima de los 51,3 puntos en mayo y en contraste con la expectativa de los analistas de un ligero retroceso hasta 51,0 puntos. El avance del PMI manufacturero estuvo asociado a incrementos en los niveles de pedidos, producción y de la contratación. De igual forma, el PMI de servicios superó las expectativas y se ubicó en 55,1 puntos alcanzando el mayor registro del indicador desde mayo de 2022, por encima de los 54,8 puntos del mes pasado, y en contraste con la expectativa de deterioro hasta los 54,0 puntos. El avance fue explicado principalmente por una recuperación de los pedidos. A pesar de la mayor demanda en ambos sectores, los componentes de precios se desaceleraron, de hecho, el componente de precios de los servicios alcanzó su menor nivel en los últimos cinco meses. Cabe resaltar que si bien el crecimiento de los precios se modera aún se ubica por encima de los registros promedio de la prepandemia. Finalmente, el PMI compuesto (que computa ambos sectores) subió hasta 54,6 puntos, por encima de 54,5 puntos en mayo. La fortaleza de la actividad económica evidenciada en los PMI redujo la probabilidad, derivada de la curva swap de Tesoros, de un primer recorte de las tasas en septiembre desde la de 65% en la que se encontraba antes del dato, hasta 60%.

- En Europa, los índices PMI registraron resultados negativos en junio. El sector manufacturero aceleró su ritmo de contracción y el de servicios se desaceleró. El PMI de fabricación cayó hasta 45,6 puntos en junio, por debajo de la expectativa de los analistas de 47,9 puntos y de los 47,3 puntos del mes anterior, y continúa en la zona de contracción (nivel por debajo de 50) por 24 meses consecutivos. El deterioro del PMI manufacturero fue explicado por una caída de las nuevas órdenes, un deterioro en las expectativas de los empresarios y un aumento de los

costos de los insumos de las empresas. Por otra parte, El PMI de servicios se desaceleró hasta 52,6 puntos, por debajo de los 53,2 puntos en mayo y en contraste con la expectativa del promedio de analistas, que preveía un avance hasta 53,4 puntos. La desaceleración del sector se dio como consecuencia de un menor ritmo de crecimiento de los pedidos, así como un deterioro de las expectativas de los empresarios. Así las cosas, el indicador compuesto, que computa ambos sectores, disminuyó hasta 50,8 puntos, desde los 52,7 puntos del mes pasado.

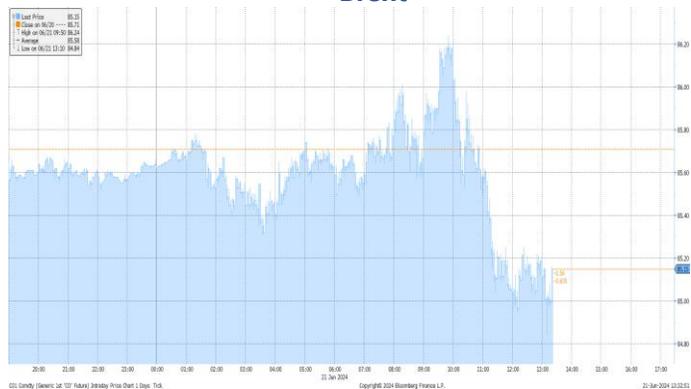
- En Colombia se conocieron los resultados de importaciones y balanza comercial con corte a abril. Las importaciones tuvieron un valor de USD\$5.839 millones, lo que implicó una recuperación significativa hasta un crecimiento de 18,1% a/a, en contraste con la contracción de 18,8% a/a en marzo. El mejor desempeño se dio como consecuencia de un avance generalizado de los distintos tipos de bienes de importación (capital, intermedios y de consumo). Frente al mes inmediatamente anterior, las importaciones crecieron 22,75%, mientras que las exportaciones lograron un crecimiento menor de 15,09% m/m, con lo que el déficit de la balanza de bienes aumentó hasta USD\$ 1.123 millones, desde el de USD\$ 651 millones en marzo. Así las cosas, las señales serían de un posible aumento del déficit de cuenta corriente en 2T24 desde el 1,9%/PIB observado en 1T24, consistente con el estimado del Banco de la República de 3,1%/PIB en el consolidado del año.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,10%, mientras que el S&P 500 cae 0,11%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,82%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$85,05/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$80,59/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.150,0, por debajo de la del cierre anterior de \$4.173,0.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 21 de junio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



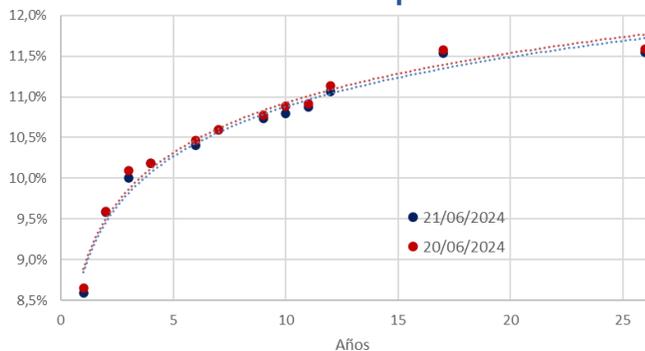
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	21/06/2024	20/06/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,59%	8,65%	-6,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,58%	9,59%	-1,1
TES 5 3/4 11/03/27	10,01%	10,09%	-8,4
TES 6 04/28/28	10,18%	10,19%	-0,9
TES 7 3/4 09/18/30	10,40%	10,46%	-6,4
TES 7 3/4 03/26/31	10,59%	10,60%	-0,6
TES 7 06/30/32	10,74%	10,78%	-4,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,80%	10,88%	-8,3
TES 7 1/4 10/18/34	10,88%	10,92%	-4,1
TES 6 1/4 07/09/36	11,07%	11,13%	-6,5
TES 9 1/4 05/28/42	11,54%	11,58%	-4,4
TES 7 1/4 10/26/50	11,55%	11,59%	-4,1

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 21 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...

