

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 26 de junio de 2024

## Comportamiento del portafolio

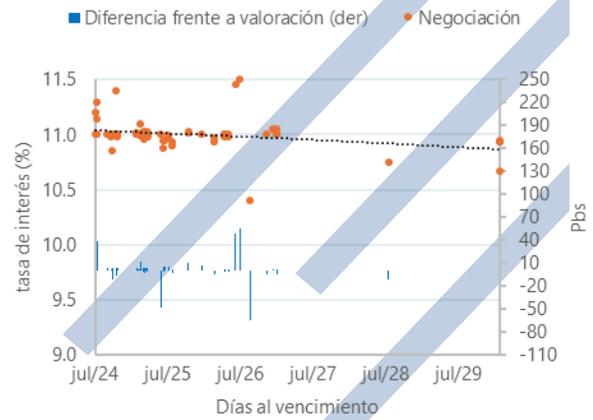
Continuando con la noticia del martes, ISA que realizó una colocación de Bonos por 400 MMM, cabe destacar que estos recursos serán destinados al crecimiento de la compañía especialmente en la industria energética. Además, otra noticia que tiene un impacto en los TES fue que el Ministerio de Hacienda dio detalles del recorte del gasto público en el presupuesto del país. El recorte será de 20 billones, sería equivalente al 1,2% del PIB; EL 67% del recorte será por parte de los gastos de funcionamiento y el 33% en el presupuesto de inversión; cabe mencionar que el presupuesto de inversión es el que afecta directamente el rubro del gasto en el PIB.

En el mercado de deuda privada se negociaron 54 emisiones primarias, por la suma de 278MMM. La mayor negociación fue con papeles en tasa fija, representando el 91.83% del valor negociado; 0.27% para títulos en IBR y 7.90% para papeles en IPC. El mayor emisor del mercado fue Banco de Bogotá, con el 63.1% del total. La tasa promedio de negociación a un año fue de 10.99% o 4 pbs por encima de la curva de valoración en ese mismo nodo.

Por otro lado, el mercado títulos de tasa fija presentó una valorización de 3 pbs en la parte corta de la curva de rendimientos; mientras que, en la parte larga de la curva no presentó mayor movimiento

En el mercado se negociaron dos títulos indexados al IPC, por montos de 1M y 2M. Por otro lado, los títulos indexados al IBR aumentaron de tasa y por ende se desvalorizaron en 4 pbs.

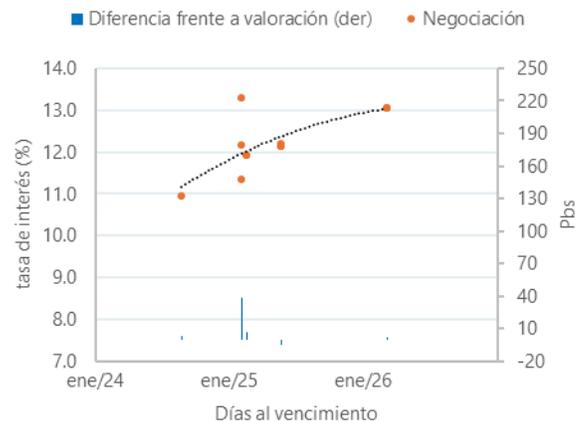
### Negociación de tasa fija



### Negociación de IPC



### Negociación de IBR



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 26 de junio de 2024



Síguenos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 26 de junio de 2024

## Noticias Económicas

- Hoy el mercado internacional estuvo atento a la fuerte depreciación del Yen japonés, que se encuentra operando por encima de los 160 yenes por dólar, su peor nivel desde 1986. La cotización alcanzada supera los niveles que llevaron a la última intervención en abril de este año. El gobierno japonés ha gastado un récord de 9,8 billones de yenes (61,1 miles de millones de dólares) en sus intervenciones recientes. Los analistas económicos y de mercado creen que, en el caso que la moneda japonesa siga depreciándose y supere los 165 por dólar, el gobierno japonés anunciará una nueva intervención, pues estiman que aun cuenta con más de 200 mil millones de dólares para proteger su moneda. Cabe recordar que el Yen se ha debilitado alrededor del 12% en lo corrido de este año, por la enorme brecha entre las tasas de interés en Japón (donde la tasa de interés de política se encuentra en 0,05%) y Estados Unidos (donde las tasas de interés de la Fed están en el rango 5,25% - 5,50%). Esta diferencia ha generado una fuerte presión de depreciación sobre el yen a pesar de los intentos de contener la caída.
- En EE.UU los mercados continúan pendientes a las intervenciones de miembros de la Fed, quienes han mostrado una postura *hawkish* frente a las posibles reducciones de la tasas de interés de política en lo que resta del año. La gobernadora Lisa D. Cook afirmó que no está claro en qué mes podría iniciar el ciclo de reducciones de las tasas de interés de política y que espera un solo movimiento en lo que resta del año. Su principal argumento fueron los obstáculos que ha presentado la inflación a lo largo del año, con lecturas desfavorables en el primer trimestre. Si bien espera que la inflación siga desacelerándose, sus avances se verán solo hasta 2025, con lo que considera se deberá seguir procediendo con

cautela pues no se ha llegado aún al punto en el que sea conveniente relajar la política monetaria. Por su parte, Michelle W. Bowman, presidenta de la Fed de Kansas dijo que no ve ningún recorte de las tasas de interés este año, pues su balance de riesgos continúa inclinado a la inflación. A Bowman le preocupa la posibilidad de nuevas presiones de oferta sobre los precios producto del escalamiento de las tensiones geopolíticas y la persistencia de las presiones de demanda en medio de un mercado hipotecario estrecho. Finalmente, anunció que, en caso de que la inflación se estanque en los niveles actuales o tenga presiones al alza, no dudará en considerar nuevas subidas de las tasas de interés de política, aunque ese escenario no es su escenario base. Bowman opina que todavía no se está en el punto en el que sea apropiado iniciar el ciclo de reducciones de las tasas de interés.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones aumenta 0,12%, mientras que el S&P 500 cae 0,07%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,41%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con aumentos. La referencia Brent cotiza sobre US\$85,69/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,33/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.137,00 por encima de la del cierre anterior de \$4.101,50.



**FIDUCOLDEX**  
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



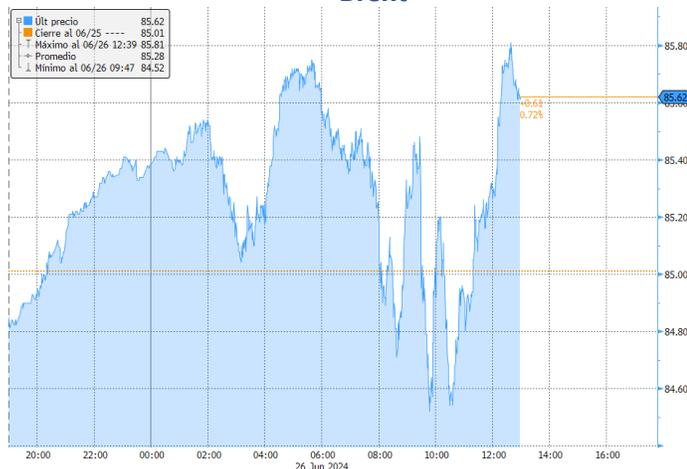
Síguenos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 26 de junio de 2024

## Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Grafica Fiducoldex 1 dias 1 Seven Days Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P. 26-Jun-2024 13:09:45

Fuente: Bloomberg

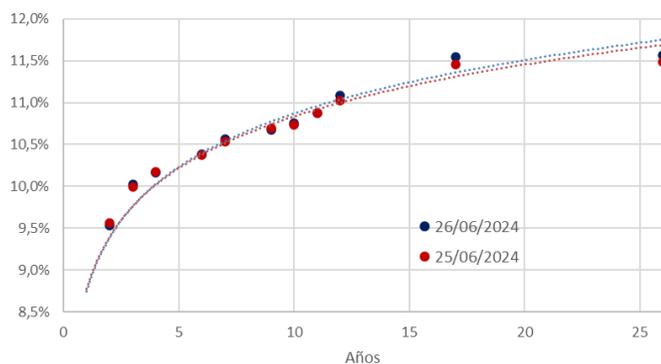
## Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



COFX Index (Colombia Curncy Hkt COP) Grafica Fiducoldex 1 dias 1 Seven Days Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P. 26-Jun-2024 13:17:19

Fuente: Bloomberg

## Curva de TES en pesos



## Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	26/06/2024	25/06/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,43%	8,43%	-0,1
TES 7 1/2 08/26/26	9,53%	9,56%	-3,1
TES 5 3/4 11/03/27	10,02%	9,99%	3,0
TES 6 04/28/28	10,17%	10,18%	-1,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,39%	10,38%	0,9
TES 7 3/4 03/26/31	10,57%	10,53%	3,9
TES 7 06/30/32	10,68%	10,70%	-2,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,76%	10,73%	2,8
TES 7 1/4 10/18/34	10,88%	10,88%	0,2
TES 6 1/4 07/09/36	11,08%	11,03%	5,5
TES 9 1/4 05/28/42	11,55%	11,46%	8,9
TES 7 1/4 10/26/50	11,57%	11,49%	8,3

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 26 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...

