Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 27 de junio de 2024

Comportamiento del portafolio

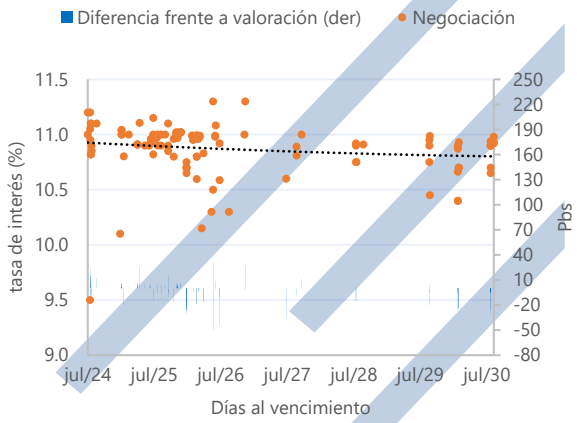
MHCP dio detalles de cómo se pagará la deuda que tiene el Estado con Ecopetrol. Cabe aclarar que en marzo se le realizó un pago de 7.8 B y mañana se hará por un monto de 5.1 B. El ministro de Hacienda aclaró que tanto este pagó como los futuros se harán a partir de la emisión de deuda. Actualmente se paga el déficit con recursos del Presupuesto Nacional, por lo que se afecta directamente en el rubro del gasto en el PIB.

En el mercado de deuda privada se negociaron 54 emisiones primarias, por la suma de 150 MMM, siendo esta casi la mitad en comparación a la de ayer. La mayor negociación fue con papeles en tasa fija, representando el 99.6% del valor negociado; 0.33% para títulos en IBR. El mayor emisor del mercado fue Banco BBVA, con el 86.06% del total. La tasa promedio de negociación a un año fue de 10.92%.

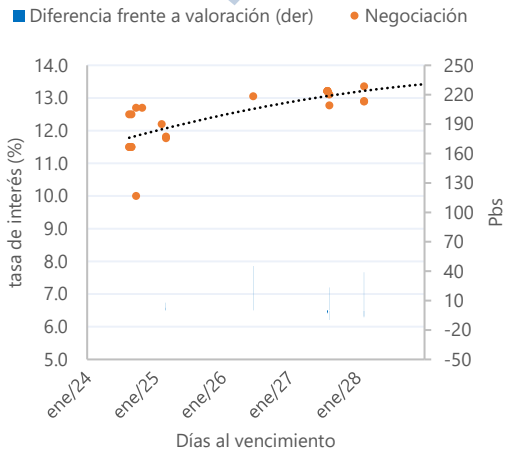
Por otro lado, el mercado títulos de tasa fija presentó una valorización de 3 pbs en toda la curva de rendimientos., con un volumen de 325 MMM.

En el mercado se negociaron 22 títulos indexados al IPC, con un monto en total de 51MMM, presentando una desvalorización de 2 pbs. Por otro lado, los títulos indexados al IBR se negociaron por la suma de 13.6MMM, aumentaron de tasa y se desvalorizaron en 1 pbs.

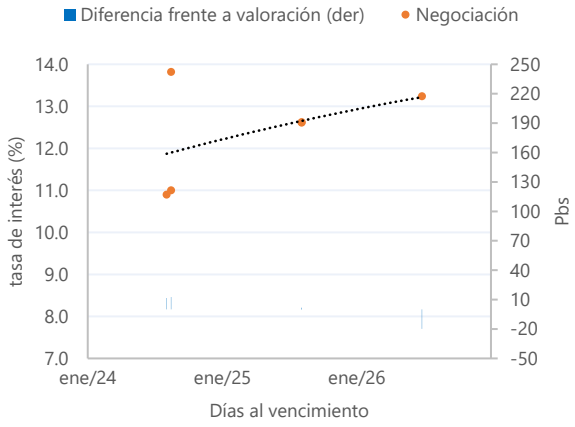
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.
30 años

Síganos en...

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 27 de junio de 2024

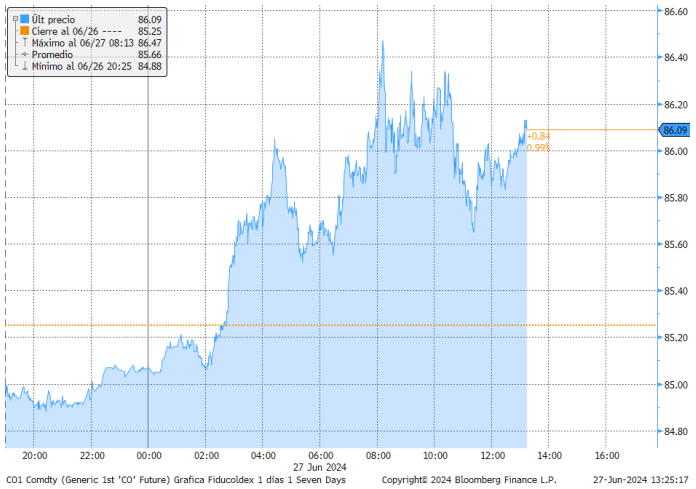
Noticias Económicas

- Las peticiones iniciales de desempleo en EE.UU. se ubicaron en 233 mil, cerca de las 235 mil que esperaba el promedio de analistas y por debajo de las 239 mil de la semana previa. Sin embargo, el promedio móvil de las últimas 4 semanas se encuentra en 236 mil, superiores a las de 222 mil donde se encontraban en el momento que se conocieron las nóminas no agrícolas del mes anterior; lo que podría pronosticar un deterioro del mercado laboral. Cabe recordar que la tasa de desempleo se ubica en 4,0%, si bien, por encima de los niveles observados el año pasado, aún es inferior a la tasa de desempleo NAIRU (tasa que no genera presiones inflacionarias) calculada en 4,2%. La resiliencia del mercado laboral, consecuente con una economía aun dinámica, permite que la FED pueda seguir siendo cauta en su posición contractiva de política monetaria y soporte la expectativa de la mayoría de los miembros de la Fed que ven máximo un recorte de 25Pbs en la tasa de interés de política, contrario a la expectativa del mercado que descuenta hasta 62 Pbs este año. Esta diferencia en las expectativas ha sido responsable a lo largo del año de una muy alta volatizad en el mercado de Tesoros que han operado a lo largo del año en un rango muy amplio. El caso del tesoro de 10 años (que hoy opera en 4,27) se ha movido en un rango de 80 puntos básicos a lo largo del año por los cambios en las expectativas.
- Por su parte, el crecimiento económico del PIB en EE.UU. en 1T24 fue revisado al alza hasta 1,4%, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas, por encima del crecimiento de 1,3% entregado en la estimación anterior. La revisión al alza en el crecimiento se dio por un mejor desempeño de la Inversión Fija, el Gasto público y de las Exportaciones Netas, que compensó el deterioro en el crecimiento estimado del Consumo de los Hogares. De hecho, el consumo de los hogares registró un crecimiento de 1,5% en 1T24, muy por debajo del que se había estimado previamente de 2,0%, mismo nivel que los analistas del mercado esperaban se mantuviera. La mayor desaceleración del consumo de los hogares es buena noticia para los mercados, pues su moderación es indispensable para que la Fed tienda a cambiar de postura y prever mayores descensos de las tasas de interés de política. Sin embargo, el deflactor de precios del PIB mostró que la inflación sigue alta, al ubicarse en 3,1%, por encima de lo que crecía previamente y que el mercado esperaba mantuviera (3,0%), la inflación de 110 puntos básicos por encima del objetivo de política monetaria sustenta la necesidad de mantener el nivel de restricción para garantizar la convergencia de la inflación al 2,0%.
- La confianza económica en la Eurozona se deterioró hasta 95,9 puntos, por debajo de los 96,1 del mes anterior, nivel en el que el promedio de analistas esperaba se mantuviera. El deterioro de la confianza económica se dio por una peor lectura para el sector manufacturero y a pesar de la resiliencia en el sector de servicios. El pobre desempeño de la confianza en la economía, por debajo de los niveles en los que se encontraba previo a la pandemia, soporta las expectativas de bajo crecimiento económico para la región en lo que resta de 2024. De hecho, el promedio de analistas espera que la economía crezca 0,7%, recuperándose muy levemente desde el crecimiento de 0,5% en 2023 y muy por debajo del 2,0% que crecía antes de la pandemia.
- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos negativos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones aumenta 0,15%, mientras que el S&P 500 cae 0,05%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,27%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con aumentos. La referencia Brent cotiza sobre US$86,09/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD $81,60/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en $4.167,00 por encima de la del cierre anterior de $4.137,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

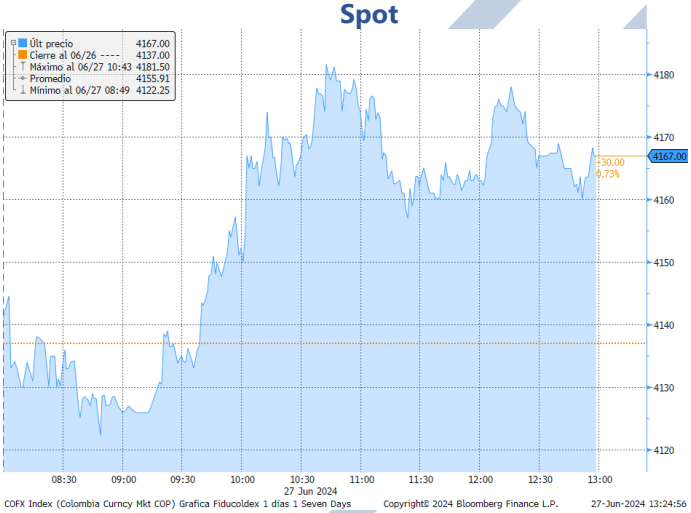
jueves, 27 de junio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



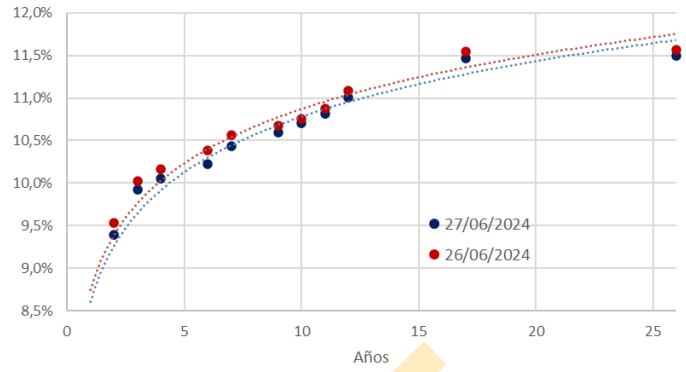
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	27/06/2024	26/06/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,31%	8,43%	-11,7
TES 7 1/2 08/26/26	9,39%	9,53%	-14,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,92%	10,02%	-9,9
TES 6 04/28/28	10,05%	10,17%	-11,7
TES 7 3/4 09/18/30	10,22%	10,39%	-16,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,43%	10,57%	-13,5
TES 7 06/30/32	10,60%	10,68%	-8,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,71%	10,76%	-5,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,82%	10,88%	-6,1
TES 6 1/4 07/09/36	11,01%	11,08%	-7,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,47%	11,55%	-8,2
TES 7 1/4 10/26/50	11,50%	11,57%	-7,3

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.
30 años

Síganos en...

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 27 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".