

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

Lunes, 24 de junio de 2024

Comportamiento del portafolio

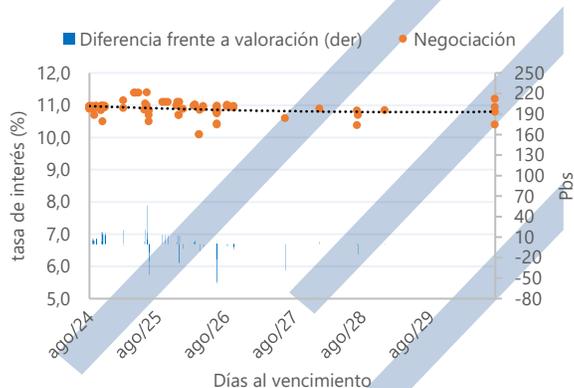
Moody's está evaluando la posibilidad de modificar la calificación de inversión de Colombia debido a la situación económica y política actual del país. Actualmente, la clasificación es BBA; una bastante estable. Sin embargo, Moody's considera el crecimiento económico de Colombia, que fue apenas del 0.6%, así como los elevados intereses de su deuda. Pese de ello, la noticia no afectará drásticamente puesto que los efectos ya se han materializado.

En el mercado de deuda privada se negociaron 67 emisiones primarias por la suma de 377,8 MMM, presentando la mayor negociación con el 84,20% papeles en tasa fija, 12.35% para títulos en IBR y tan solo el 3.45% negociado en IPC.

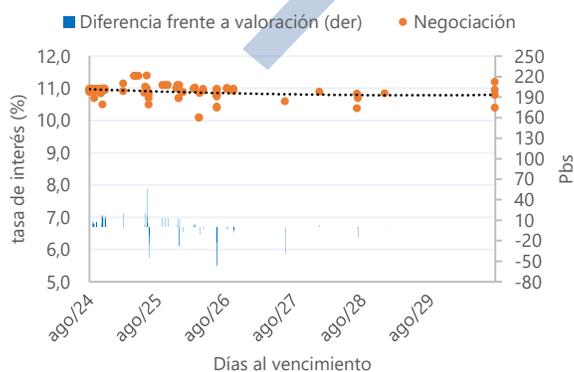
Por otro lado, el mercado títulos de tasa fija, al igual que el pasado viernes, presentó una desvalorización de 3 pbs en promedio.

Finalmente, en el mercado títulos indexados al IBR, no presentó casi negociaciones el día de hoy; lo anterior, dando por promedio una valorización de 3 pbs. Por otro lado, los títulos indexados al IPC presentaron desvalorizaciones de 5 pbs en promedio.

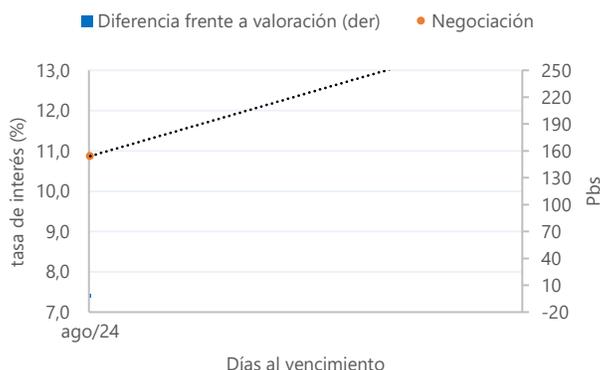
Negociación de tasa fija



Negociación de tasa fija



Negociación de IBR



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 24 de junio de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos se conoció la encuesta de expectativas económicas de Bloomberg, sin mayores modificaciones frente a la encuesta anterior en lo que respecta a la senda esperada de tasas de interés de la Reserva Federal. El promedio de analistas espera que la economía crezca 2,3% en 2024, levemente por debajo de la expectativa un mes atrás cuando se esperaba el crecimiento fuera de 2,4%, pero que en todo caso demuestra la resiliencia de la actividad económica. Por su parte, los analistas esperan que la inflación anual total PCE cierre en 4T24 en 2,6% tan solo 10 Pbs por debajo de la de 2,7% en donde se encuentra actualmente y sin modificaciones frente a la expectativa del mes anterior. En el caso de la inflación PCE núcleo se espera se desacelere hasta 2,7% en 4T24, por debajo del 2,8% donde se encuentra actualmente y contrario a las expectativas del mes anterior cuando se consideraba se iba a quedar inalterada en el 2,8%. Finalmente, en cuanto a las tasas de interés los analistas dejaron inalterada la expectativa de 2 bajadas en lo que resta del año, una en el tercer trimestre del año y otra en el cuarto, hasta ubicar el rango de la tasa de referencia entre 4,75% y 5,0%.
- A lo largo de la semana los mercados estarán atentos a pronunciamientos de distintos miembros de la Fed, que han tendido a ratificar la postura expuesta en el *Dot Plot*, en donde la expectativa de la mayoría es de máximo un recorte de las tasas de interés de referencia. Adicionalmente, al final de la semana se conocerán los datos de la inflación PCE al mes de mayo en la que el promedio de analistas espera una desaceleración hasta 2,6%, por debajo 10Pbs a la de 2,7% actual. En el caso de la inflación subyacente, los analistas esperan una desaceleración de la inflación PCE núcleo hasta el 2,6%, por debajo 20Pbs a la de 2,8% donde se encuentra actualmente. Esta información es consistente con la conocida en el caso de la inflación IPC de hace un par de semanas.
- Fedesarrollo dio a conocer los resultados de la encuesta de opinión empresarial con resultados negativos para los dos sectores. La confianza comercial se deterioró hasta los 12,5 puntos en mayo, por debajo de la de 15,3 en abril, sin embargo continua en niveles por encima de los de febrero cuando alcanzó a caer hasta 10,9 puntos, lo que permite esperar que las ventas al por menor mantendrán una dinámica de reducción de las contracciones observadas meses atrás. Por su parte, la confianza industrial se deterioró hasta -5,4 puntos en mayo, por debajo de los -3,4 puntos en abril y se ubicó en el peor nivel desde noviembre del año pasado, lo que podría frenar la recuperación de la producción industrial que permitió un dato positivo en mayo. Cabe recordar que los datos de actividad económica a abril registraron un repunte importante que entrega un sesgo al alza en el crecimiento económico esperado de 1,2% del promedio de analistas económicos.
- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,75%, mientras que el S&P 500 cae 0,03%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,89%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$86,04/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,68/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.090,0, por debajo de la del cierre anterior de \$4.149,99.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



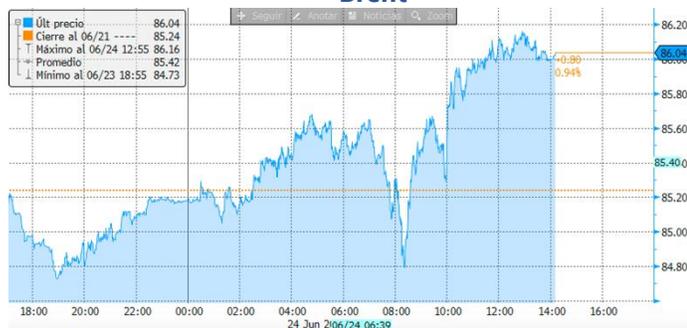
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

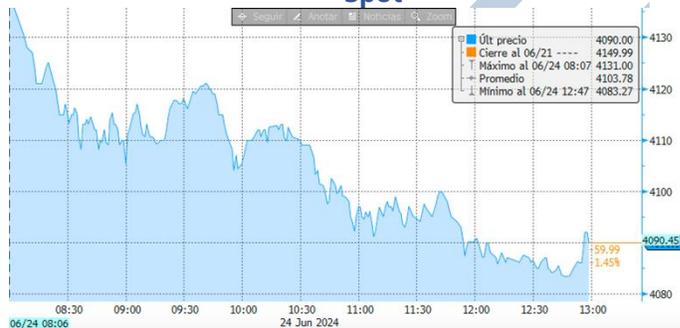
Lunes, 24 de junio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



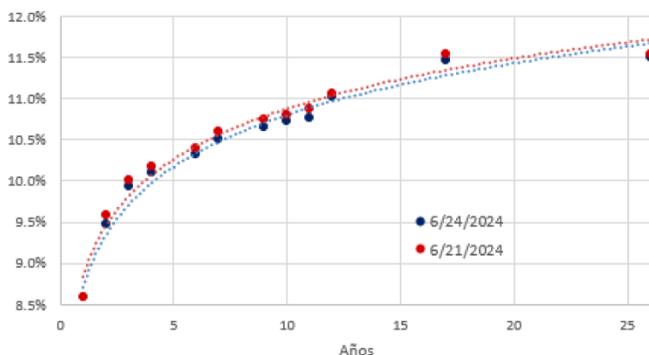
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	6/24/2024	6/21/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8.43%	8.59%	-16.0
TES 7 1/2 08/26/26	9.47%	9.58%	-11.0
TES 5 3/4 11/03/27	9.94%	10.01%	-6.3
TES 6 04/28/28	10.10%	10.18%	-8.0
TES 7 3/4 09/18/30	10.32%	10.40%	-8.0
TES 7 3/4 03/26/31	10.50%	10.59%	-9.4
TES 7 06/30/32	10.65%	10.74%	-8.9
TES 13 1/4 02/09/33	10.72%	10.80%	-8.0
TES 7 1/4 10/18/34	10.76%	10.88%	-11.9
TES 6 1/4 07/09/36	11.02%	11.07%	-4.7
TES 9 1/4 05/28/42	11.47%	11.54%	-6.7
TES 7 1/4 10/26/50	11.50%	11.55%	-4.5

“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”.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 24 de junio de 2024



Síguenos en...

