

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 8 de agosto de 2024

## Comportamiento del portafolio

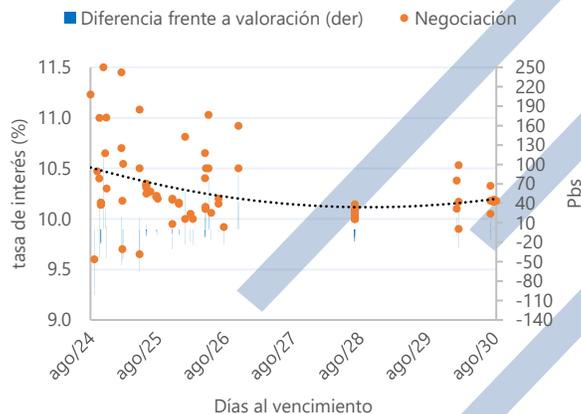
La volatilidad del mercado se mantiene latente en la medida que los inversionistas continúan expectantes a los acontecimientos económicos en Estados Unidos. Pues los datos publicados sugieren una desaceleración económica que podría cambiar la tendencia esperada sobre las decisiones de la Reserva Federal en lo que resta de 2024. En el mercado colombiano, el dólar presentó una fuerte tendencia bajista, cerrando la jornada en 4.060 luego de tener una apertura en 4.119. Este movimiento es una continuación del observado la semana pasada ante el incremento en la volatilidad en los mercados internacionales.

En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 613 MMM, de los cuales 497 MMM fueron en títulos en tasa fija, lo que equivale al 81% del total. 82.2 MMM fueron en títulos indexados al IBR lo que equivale el 13.41% del total, y el restante fueron títulos indexados al IPC.

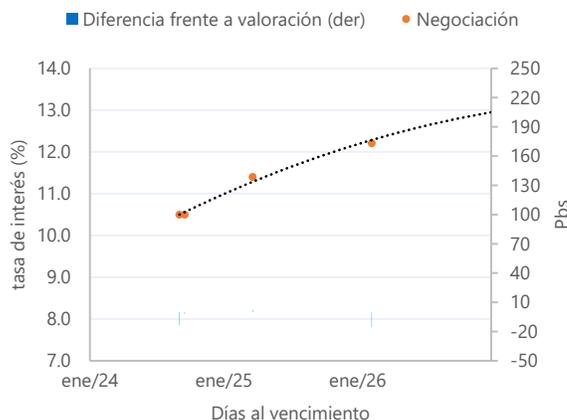
La presión de demanda sobre títulos en tasa fija a un año se mantiene, y las tasas de captación de los principales bancos fue de 9.92%, inferior a lo que se había observado en semanas anteriores.

En el mercado secundario se destaca que los títulos en tasa fija continúan siendo los más negociados con 194 MMM mientras que los títulos en IBR mostraron un volumen de negociación de 12.5 MMM y los títulos en IPC, tuvieron un volumen de negociación de 131.5 MMM.

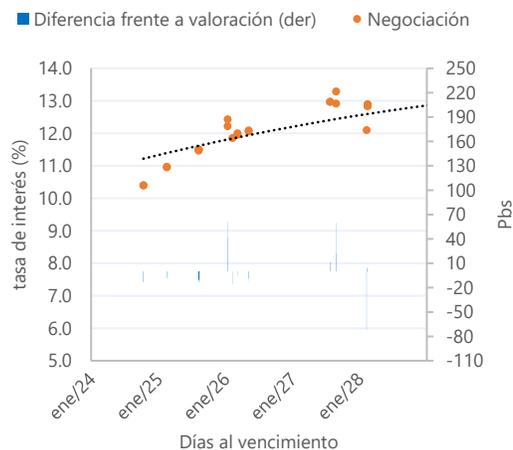
### Negociación de tasa fija



### Negociación de IBR



### Negociación de IPC



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 8 de agosto de 2024

## Noticias Económicas

- En China, las exportaciones e importaciones registraron resultados mixtos en julio. Las exportaciones crecieron 7,0% a/a, por debajo de la expectativa de 9,5% a/a del promedio de analistas y del crecimiento de 8,6% a/a observado el mes anterior. Parte importante de la desaceleración de las exportaciones obedeció a un deterioro de las ventas externas hacia los Estados Unidos, en medio de las restricciones de comercio y las expectativas de menor crecimiento en EE. UU. Por otra parte, las importaciones lograron recuperarse hasta alcanzar un crecimiento de 7,2% a/a, por encima de la expectativa de 3,2% a/a y en contraste con la contracción de 2,3% a/a en junio. El desempeño conjunto del sector externo tuvo una lectura negativa por parte de analistas y mercados. En el último par de años, el sector de la construcción y el consumo de los hogares han tenido desempeños inferiores a los registros promedio prepandémicos, lo que dejaba al sector externo como el principal impulsor de crecimiento del PIB. Sin embargo, la moderación del ritmo de crecimiento de las exportaciones probablemente limite el aporte del sector al crecimiento, lo que hace menos factible que el Gobierno cumpla con su objetivo de crecimiento de 5,0% en el consolidado del año.

- En México la inflación se aceleró hasta 5,6% a/a en julio, por encima de la expectativa de 5,5% a/a y del 5,0% a/a el mes anterior. La aceleración de la inflación se presentó en productos agrícolas, energía y los servicios. En contraste, la inflación los bienes transables se desaceleró, lo que permitió una ligera desaceleración de la inflación subyacente (que excluye alimentos y energía) hasta ubicarse en 4,0% a/a, en línea con las expectativas y por debajo del 4,1% a/a en junio. El promedio de analistas prevé para los siguientes meses que la inflación retome su senda de

desaceleración hasta ubicarse alrededor de 4,4% a/a al cierre del año

- En Chile la inflación se aceleró hasta 4,6% a/a en julio, por encima de la expectativa de 4,4% a/a y del 4,2% a/a el mes pasado. El avance de la inflación respondió a presiones en los precios de la energía, que registraron un crecimiento de 12,0% m/m. El promedio de analistas prevé que la inflación en Chile retome su senda desaceleración en los siguientes meses hasta ubicarse en 4,1% a/a al cierre del año. En ese sentido, los analistas esperan que el Banco Central de Chile continúe con su ciclo de recortes de tasas en las siguientes reuniones, luego de pausar en julio, y que lleve la tasa al 5,25% desde el 5,75% actual.

- Expectativas Colombia: Hoy se conocerá el resultado de inflación con corte a julio en el país. El promedio de analistas prevé una inflación de 0,27% m/m, con un rango de pronóstico entre 0,12% m/m y 0,37% m/m. De cumplirse la expectativa media de los analistas, la inflación anual lograría retomar su senda de desaceleración hasta ubicarse en 6,95% a/a, luego de mantenerse estable en mayo sobre 7,16% a/a y acelerarse en junio hasta 7,18% a/a. De cara a cierre del año los analistas esperan que continúe la desaceleración hasta llevar la inflación al 5,8% a/a en diciembre.

- Los mercados en EE. UU. operan con ganancias al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 1,74%, mientras que el S&P 500 lo hace 2,23%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,01%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$79,05/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$76,04/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.060,00, a la baja frente a la del cierre anterior de \$4.138,80.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

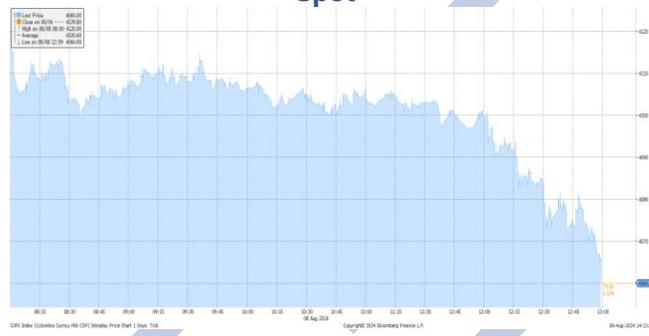
jueves, 8 de agosto de 2024

**Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent**



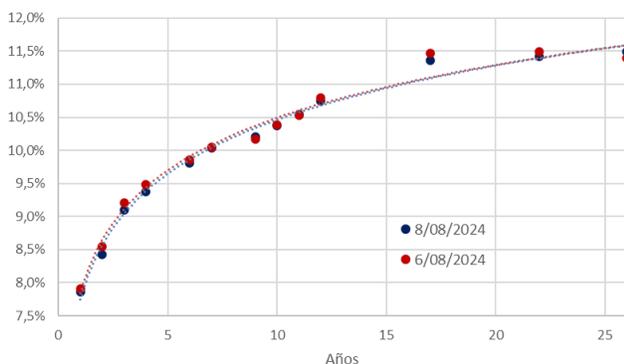
Fuente: Bloomberg

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



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	8/08/2024	6/08/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,86%	7,91%	-4,9
TES 7 1/2 08/26/26	8,42%	8,55%	-12,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,10%	9,21%	-10,9
TES 6 04/28/28	9,38%	9,49%	-10,5
TES 7 3/4 09/18/30	9,81%	9,86%	-4,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,04%	10,05%	-1,1
TES 7 06/30/32	10,21%	10,17%	3,6
TES 13 1/4 02/09/33	10,37%	10,39%	-1,9
TES 7 1/4 10/18/34	10,54%	10,53%	0,9
TES 6 1/4 07/09/36	10,75%	10,79%	-3,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,36%	11,47%	-10,6
TES 11 1/2 25/07/46	11,42%	11,49%	-7,4
TES 7 1/4 10/26/50	11,49%	11,40%	9,0

“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”.