

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 6 de agosto de 2024

## Comportamiento del portafolio

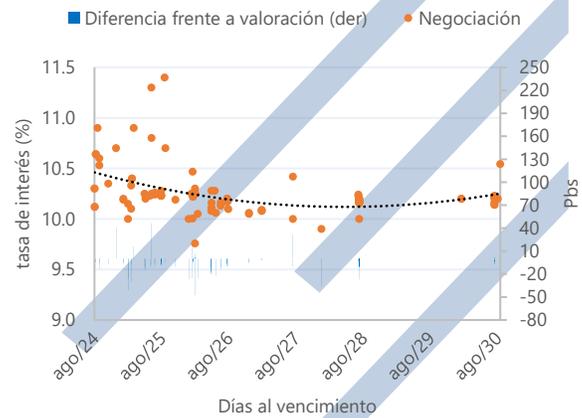
El desplome de las acciones globales, causado por la preocupante cifra de desempleo, la debilidad económica en EE. UU. y el cambio de tasas del Banco de Japón, redujo aproximadamente US\$900,000 en capitalización.

Por otro lado, este jueves el DANE publicará los datos de inflación. Según los analistas de Citibank, se espera que la inflación se ubique en un rango de 6.76% a 7.13%. Además, el grupo de investigaciones de Bancolombia afirma que el proceso para reducir la inflación será lento y dependerá de la indexación de precios

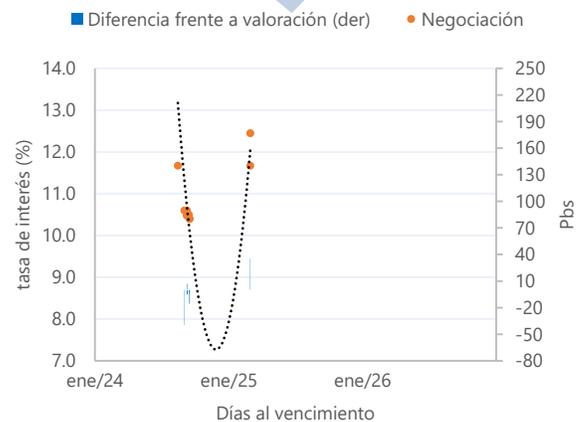
En el mercado de deuda privada se negociaron cerca de 58 emisiones primarias de CDT, por un monto de 532.4 MMM. La mayor negociación se realizó en títulos de tasa fija, representando el 98.89% del total negociado, seguido de títulos indexados al IBR con 1.11% del total. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco AV Villas, representando el 37% del total negociado; seguido de Banco Scotiabank Colpatría con el 35% y BBVA con el 13%.

Por otra parte, en el mercado secundario, los CDT de tasa fija se valorizaron 7 pbs en el plazo y 6 pbs para el resto de la curva de rendimientos. Estos papeles se negociaron por un monto de 406 MMM. En el mercado se negociaron CDT indexados al IPC, con un monto total de 96.8 MMM, presentando un comportamiento valorizaciones de 11 pbs en toda la curva. Por otro lado, se negociaron papeles indexados al IBR, presentando 5 pbs de valorizaciones en la curva y un volumen de negociación de 96.3 MMM

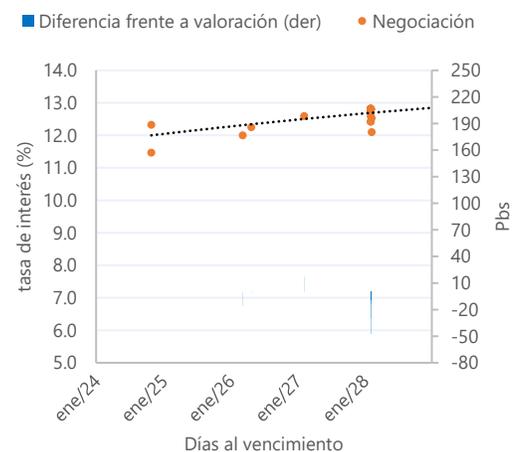
### Negociación de tasa fija



### Negociación de IBR



### Negociación de IPC



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 6 de agosto de 2024

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos, los presidentes de la Reserva Federal de Chicago y San Francisco, Austan Goolsbee y Mary Daly, se pronunciaron ante los mercados, en medio del nerviosismo internacional generado por los resultados del mercado laboral del pasado viernes. Goolsbee reiteró que la labor de la FED no consiste en reaccionar ante “un mes de datos laborales más débiles” y añadió que los mercados son mucho más volátiles que las decisiones del Emisor. “Las cifras de empleo son más débiles de lo esperado, pero aún no parecen de recesión, creo que hay que mirar hacia adelante y ver hacia dónde se dirige la economía para tomar decisiones”, afirmó Goolsbee. De acuerdo con el funcionario, el trabajo de la FED es sencillo: maximizar el empleo, estabilizar los precios y mantener la estabilidad financiera. Por lo tanto, si las condiciones colectivas comienzan a empeorar, la FED lo solucionará. Por su parte, Daly mencionó que serán necesarios ajustes de política en el próximo trimestre. Sobre el ¿Cuánto y cuándo se deben hacer? La funcionaria reafirmó que dependerá de la información que llegue, pero, en su opinión, ahora han confirmado que el mercado laboral se está desacelerando y es “extremadamente importante no dejar que se desacelere tanto que se convierta en una recesión”. Daly resaltó que el informe de empleo de julio fue distorsionado por el efecto del huracán Baryl, que implicó despidos temporales en algunas regiones del país. Las expectativas de tasas, implícitas de la curva swap de Tesoros, descuentan con seguridad un recorte en septiembre y con alta probabilidad que sea de 50 pbs.

- El Banco de la República publicó las minutas de la reunión celebrada el miércoles 31 de julio. En el documento se dejaron expuestos los argumentos de los miembros de junta que sostienen sus votos. Todos los miembros coincidieron en la necesidad de continuar reduciendo la tasa de referencia con el fin de

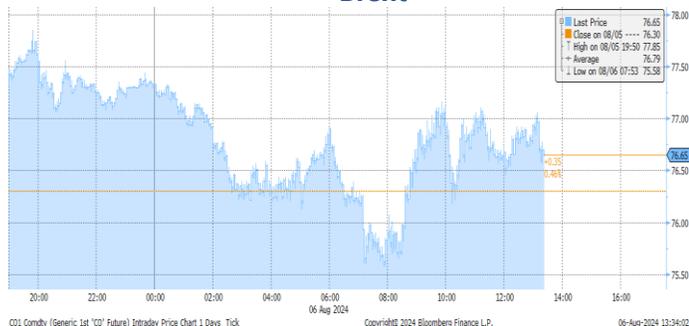
estimular la actividad económica y reconocen que “se han conformado condiciones propicias” para reducir la postura restrictiva. No obstante, advierten que subsisten riesgos importantes, de los que se destacan, el repunte de la inflación de alimentos, la persistencia de la inflación de servicios y posibles presiones cambiarias ante la reciente depreciación del USDCOP. Los cinco miembros que votaron por un recorte de 50 pbs consideran que una disminución más pronunciada de la tasa de interés podría no ser sostenible en el tiempo, dados los riesgos que subsisten para la convergencia de la inflación anual a la meta. Entre ellos, subrayan la rigidez a la baja de la inflación en algunos servicios, incluidos los arrendamientos y comidas fuera del hogar, así como la depreciación del peso frente al dólar en el último par de meses. El grupo mayoritario añadió que las primas de riesgo para el país son relativamente altas en un contexto de perspectivas fiscales desafiantes y que generan incertidumbre para la actividad económica y para la inversión. Los miembros que votaron por un recorte de 75 pbs coincidieron en gran medida con el grupo mayoritario, sin embargo, soportaron su votación en el anclaje de las expectativas de la inflación derivadas de la deuda pública, así como el deterioro reciente en la calidad de empleo del mercado laboral y el crecimiento económico relativamente bajo frente a los países pares de la región.

- Los mercados en EE. UU. operan con ganancias al cierre de la jornada, recuperándose desde las fuertes caídas ayer. El índice Dow Jones sube 1,78%, mientras que el S&P 500 lo hace 2,05%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,08%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$76,71/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$73,36/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.138,80, a la baja frente a la del cierre anterior de \$4.158,90.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 6 de agosto de 2024

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



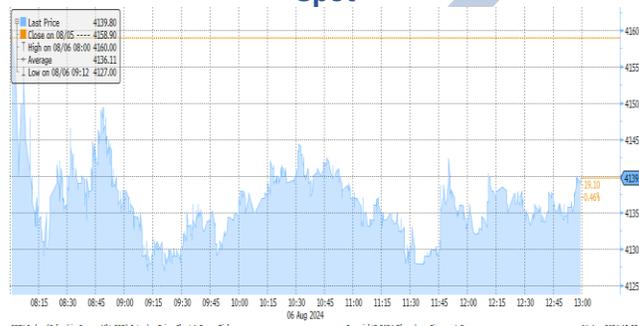
CO1 Comdy (Generic 1st 'C' Future) Intraday Price Chart 1 Days Tick

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

06-Aug-2024 13:34:02

Fuente: Bloomberg

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



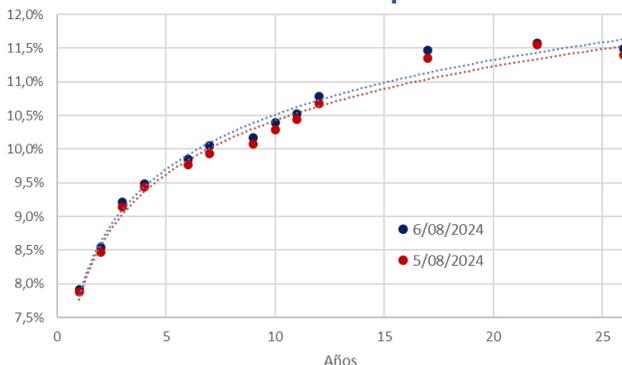
COPI Index (Colombia Curvo Mix COP) Intraday Price Chart 1 Days Tick

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

06-Aug-2024 13:33:28

Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	6/08/2024	5/08/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,91%	7,88%	● 3,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,55%	8,48%	● 7,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,21%	9,14%	● 6,6
TES 6 04/28/28	9,49%	9,44%	● 5,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,86%	9,77%	● 8,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,05%	9,93%	● 12,2
TES 7 06/30/32	10,17%	10,07%	● 9,6
TES 13 1/4 02/09/33	10,39%	10,29%	● 9,9
TES 7 1/4 10/18/34	10,53%	10,44%	● 9,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,79%	10,68%	● 11,3
TES 9 1/4 05/28/42	11,47%	11,35%	● 11,6
TES 11 1/2 25/07/46	11,58%	11,55%	● 3,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,49%	11,40%	● 9,0

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 6 de agosto 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...

