

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 9 de agosto de 2024

Comportamiento del portafolio

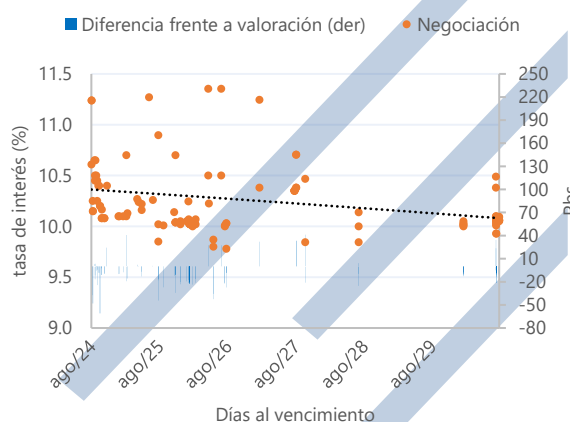
El DANE reportó que el índice de precios al consumidor se situó en un 6,68%. Es importante destacar que estos valores no se observaban desde 2021, pero Colombia sigue siendo uno de los países con alta inflación en la región.

Por otro lado, el ministro de Hacienda ha solicitado al Banco de la República que acompañe la caída de la inflación con una reducción en las tasas de interés para estimular la economía; sin embargo, no es de esperar que las reduzcan porque los rubros de alimentos y alojamiento en la canasta básica familiar crecieron con mucha fuerza, lo que contribuyó significativamente en la inflación de este mes.

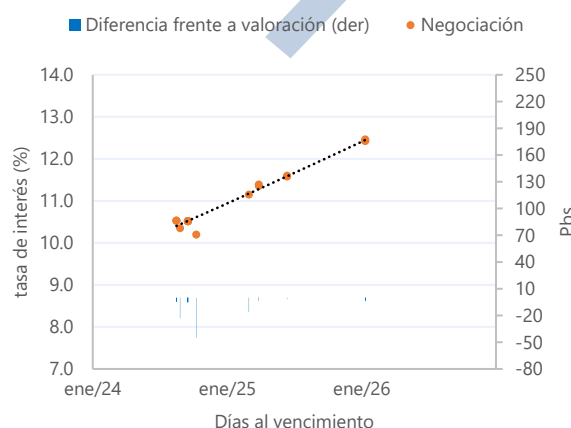
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 625 MMM, de los cuales 575 MMM fueron en títulos en tasa fija, lo que equivale al 91% del total. 47 MMM fueron en títulos indexados al IBR lo que equivale el 7.6% del total, y el restante fueron títulos indexados al IPC.

En el mercado secundario se destaca que los títulos en tasa fija continúan siendo los más negociados con 4187 MMM y valorizaciones de 10 pbs en la curva de rendimientos, además, los títulos en IBR mostraron un volumen de negociación de 98.4 MMM y valorizaciones de 7 pbs y finalmente, los títulos en IPC, tuvieron un volumen de negociación de 30.7 MMM.

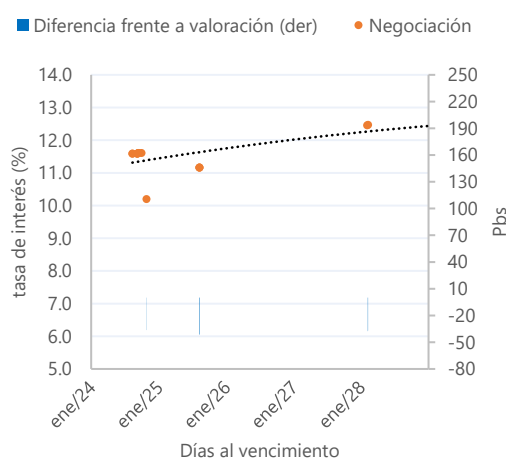
Negociación de tasa fija



Negociación de IBR



Negociación de IPC



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 9 de agosto de 2024

Noticias Económicas

- En China, la inflación se ubicó en 0,5% a/a en julio, por encima de la de 0,3% a/a esperada y la de 0,2% a/a en junio. El principal impulsor de precios fue el grupo de alimentos, afectado por condiciones climáticas desfavorables. En contraste, la inflación subyacente se desaceleró nuevamente en julio hasta ubicarse en 0,4% a/a, por debajo de la de 0,6% a/a del mes anterior y lo que representa el registro más bajo desde la pandemia de covid-19. El comportamiento de la inflación subyacente reforzó las preocupaciones de analistas y operadores sobre el desempeño del consumo de los hogares en China, que ha llevado a las empresas a una guerra de precios y podría significar la quiebra de varias de ellas. En ese sentido, aumentan las probabilidades de que el gigante asiático no logre alcanzar su objetivo de crecimiento de 5,0% para este año, a pesar de los esfuerzos del Gobierno y del Banco Central.

- En América Latina, los bancos centrales de México y Perú se reunieron para tomar sus decisiones de política monetaria. El Banco Central de México, Banxico, recortó su tasa de referencia en 25 pbs hasta ubicarla en 10,75%, con una votación dividida de 3-2, con dos miembros que votaron por mantenerla en 11,00%. De igual forma, los analistas se encontraban divididos sobre la decisión que tomaría el Emisor. La decisión fue soportada principalmente por la continuidad de la desaceleración de la inflación subyacente y a pesar del reciente repunte de la inflación total. Del comunicado se destaca: "Si bien el panorama inflacionario aún amerita una postura restrictiva, la evolución que ha presentado implica que es adecuado reducir el grado de apretamiento monetario". El promedio de analistas prevé un solo recorte adicional en lo que queda del año, que dejaría la tasa en 10,50% en diciembre. De igual forma, el Banco Central de Perú, redujo su tasa en 25 hasta ubicarla en 5,50%, en contra de la expectativa de estabilidad del promedio de analistas. El Emisor

soportó su decisión la continuidad de la desaceleración de la inflación que en julio la ubicó en su objetivo de política monetaria (2,0%), mientras que la medida subyacente logró ubicarse sobre el rango alto del objetivo (3,0%). El promedio de analistas prevé dos recortes adicionales en la tasa de referencia en lo que queda del año, hasta ubicarla en 5,00%.

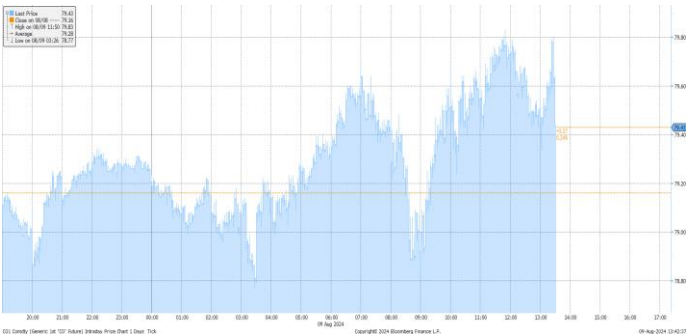
- La inflación mensual en Colombia fue de 0,20% en julio, inferior la expectativa del promedio de analistas de 0,28% y a la de 0,50% m/m en el mismo mes del año anterior. En este sentido, la inflación anual logró retomar su senda de desaceleración hasta ubicarse en 6,86% a/a, luego de la estabilidad sobre 7,16% a/a en mayo y el repunte hasta 7,18% a/a en junio. Por categorías, se evidenció una desaceleración de la inflación anual en todas las agrupaciones de gastos, con excepción del grupo de alimentos, que se mantuvo estable: i) los bienes transables beneficiados por la menor demanda agregada y sin presiones asociadas a la tasa de cambio, ii) los servicios se benefician por una menor indexación y menor demanda agregada, iii) y los regulados ya no se encuentran presionados por los fuertes incrementos de los precios de la gasolina que se dieron el año pasado. Así las cosas, las inflaciones básicas lograron una nueva desaceleración en julio, la inflación sin alimentos se ubicó en 7,24%, la "sin alimentos ni regulados" en 5,80% y la "Núcleo 15" en 6,73%.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,03%, mientras que el S&P 500 sube 0,26%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,14%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$79,53/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$76,72/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.072,69, al alza frente a la del cierre anterior de \$4.060,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 9 de agosto de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



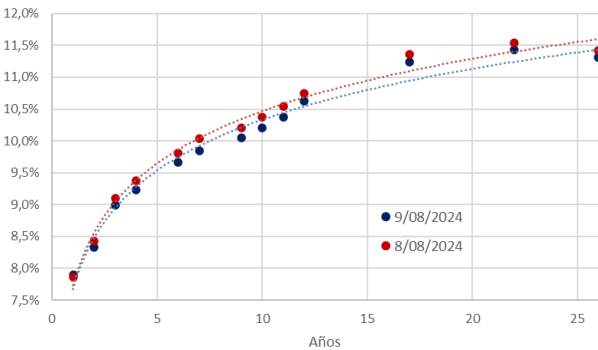
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	9/08/2024	8/08/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,90%	7,86%	4,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,33%	8,42%	-9,1
TES 5 3/4 11/03/27	8,99%	9,10%	-10,9
TES 6 04/28/28	9,23%	9,38%	-15,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,67%	9,81%	-14,5
TES 7 3/4 03/26/31	9,84%	10,04%	-19,7
TES 7 06/30/32	10,05%	10,21%	-15,8
TES 13 1/4 02/09/33	10,21%	10,37%	-16,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,38%	10,54%	-16,4
TES 6 1/4 07/09/36	10,63%	10,75%	-12,5
TES 9 1/4 05/28/42	11,24%	11,36%	-11,9
TES 11 1/2 25/07/46	11,43%	11,55%	-11,5
TES 7 1/4 10/26/50	11,31%	11,42%	-10,6

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 9 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...

