

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 16 de julio de 2024

Comportamiento del portafolio

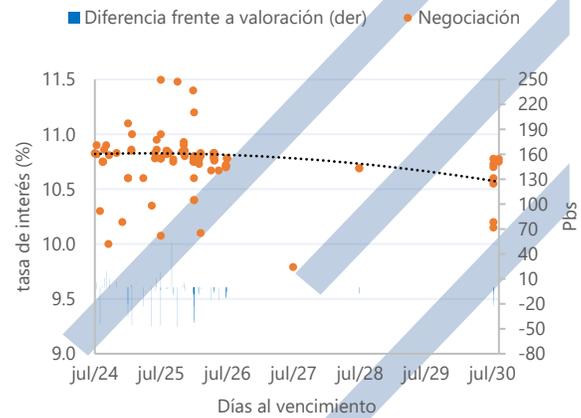
Hoy, el presidente de la República, Gustavo Petro, firmó la reforma pensional, una de sus principales propuestas de campaña se convirtió en ley. La reforma beneficiará alrededor de 2 millones de adultos mayores. Sin embargo, Petro dice que aún se requiere tiempo para que la reforma sea completamente vigente. Esperamos que se incorpore un decreto reglamentario que justifique esta nueva ley. Por otro lado, existe una preocupación de que Colpensiones no esté preparado para ello; si bien, el presidente de Colpensiones, Jaime Dussán, recalcó que la reforma está financiada y no quedarán más jóvenes que no se puedan pensionar.

En el mercado de deuda privada se negociaron cerca de 69 emisiones primarias, por la suma de 553.33 MMM. La mayor negociación se realizó en títulos de tasa fija, representando el 98.64% del total negociado, seguido de los papeles en IBR con el 1.36%. El mayor emisor del mercado fue Bancolombia, representando el 28% del total; seguido de Banco BBVA con el 27% y Davivienda con el 19%.

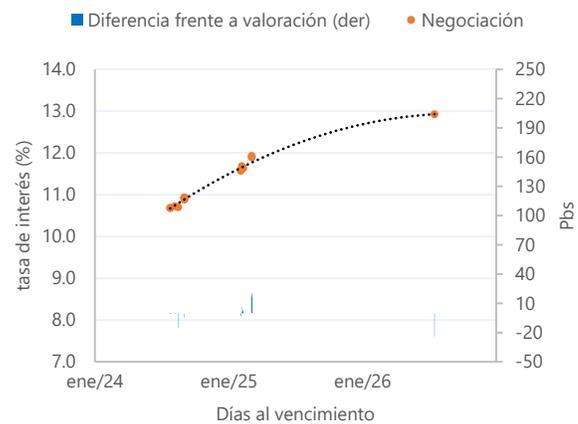
Por otra parte, en el mercado títulos de tasa fija, los títulos presentaron valorizaciones de 6 pbs en el corto plazo. Igualmente, tuvieron un comportamiento positivo en la curva de rendimientos, al valorizarse los títulos en 7 pbs en promedio para resto de la curva.

En el mercado se negociaron 32 títulos indexados al IPC, con un monto en total de 111.0 MMM, presentando un comportamiento favorable en la curva de corto plazo, con una valorización de 4 pbs en promedio en la curva en corto plazo; además, valorizaciones de 1 pbs para el resto de la curva. Por otro lado, se negociaron tan solo 23 papeles indexados al IBR con un volumen de 168.5 MMM del total negociado.

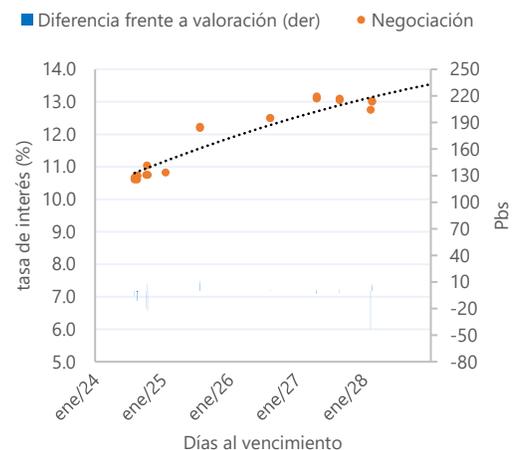
Negociación de tasa fija



Negociación de IBR



Negociación de IPC



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 16 de julio de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, las ventas minoristas tuvieron un crecimiento nulo en junio (0,0% m/m), en contraste con la contracción esperada por el promedio de analistas de 0,3% m/m, aunque sí se desaceleran desde el crecimiento de 0,3% m/m del mes pasado (cifra revisada al alza desde 0,1% m/m). Las ventas minoristas que excluyen vehículos y combustibles crecieron 0,8% m/m, por encima del 0,2% esperado por los analistas e incluso acelerándose desde el crecimiento de 0,3% m/m el mes pasado. Los datos de ventas minoristas dan mensajes mixtos sobre el desempeño del consumo de bienes transables de los hogares. El avance de las ventas minoristas que excluyen vehículos y combustibles elevan la incertidumbre sobre la continuidad de las caídas de precios por las que atraviesan actualmente los bienes transables. Sin embargo, las consecuencias sobre las probabilidades implícitas de la curva swap de Tesoros no fueron significativas. La probabilidad de un inicio del ciclo de recortes en septiembre se mantuvo estable sobre 100%. La probabilidad de un recorte adicional en diciembre se redujo hasta 87% desde la de 94% en que se encontraba antes de los datos.

- Adicionalmente en EE.UU., los miembros de la Reserva Federal continúan activos frente a los medios. Ayer fue el turno del presidente de la FED, Jerome Powell, y la presidenta de la FED regional de San Francisco, Mary Daly. Powell mencionó que los buenos datos de inflación han agregado confianza sobre el control de precios. Sobre el mercado laboral, Powell declaró que las cifras más recientes harán que el Emisor se centre nuevamente en su doble mandato, el control de la inflación y el pleno empleo. En ese sentido, Powell dijo: "Si viéramos un debilitamiento

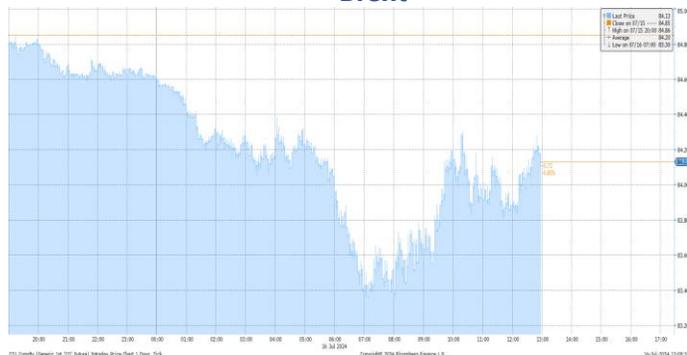
inesperado en el mercado laboral, también podría ser motivo para una reacción por nuestra parte". El presidente de la FED se negó a dar una fecha de inicio del ciclo de recortes y recordó que las decisiones de política monetaria se toman mes a mes, acorde a la nueva información disponible. Por su parte, la presidenta de la FED de San Francisco, Mary Daly, presentó un discurso alineado con el de Powell. Para Daly, la confianza en que Estados Unidos se está acercando a un "ritmo sostenible" de convergencia de la inflación, está aumentando. La funcionaria adicionalmente declaró: "Con el tiempo, a medida que la inflación baja y el mercado laboral se desacelera, tenemos que asegurarnos de que estamos manteniendo las tasas lo suficientemente altas como para no perder esa lucha contra la inflación, pero no mantenerlas demasiado tiempo y arriesgarnos a empeorar el mercado laboral hasta un punto en el que sea un reto para la gente conseguir trabajo". Los miembros de la Reserva Federal han moderado el tono hawkish durante las últimas semanas, a medida que los datos lo permiten, lo que eleva el optimismo alrededor del rumbo del ciclo de recortes esperado para el segundo semestre del año.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 1,65%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,33%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,71%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$84,06/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,07/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$3.984,5, por encima de la del cierre anterior de \$3.948,6.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

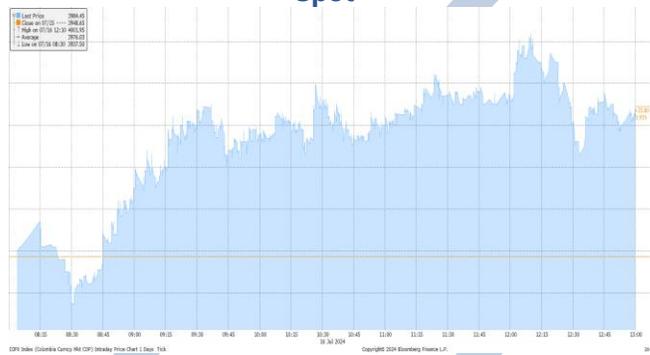
martes, 16 de julio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



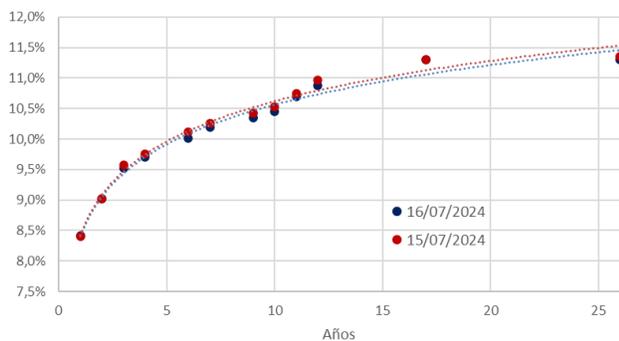
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	16/07/2024	15/07/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,41%	8,40%	1,2
TES 7 1/2 08/26/26	9,02%	9,02%	-0,1
TES 5 3/4 11/03/27	9,53%	9,58%	-5,1
TES 6 04/28/28	9,70%	9,76%	-5,9
TES 7 3/4 09/18/30	10,01%	10,12%	-11,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,20%	10,25%	-5,3
TES 7 06/30/32	10,35%	10,42%	-7,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,45%	10,53%	-7,3
TES 7 1/4 10/18/34	10,69%	10,75%	-6,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,88%	10,96%	-7,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,30%	11,30%	0,1
TES 7 1/4 10/26/50	11,30%	11,35%	-5,3

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 16 de julio 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...

