

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 30 de julio de 2024

Comportamiento del portafolio

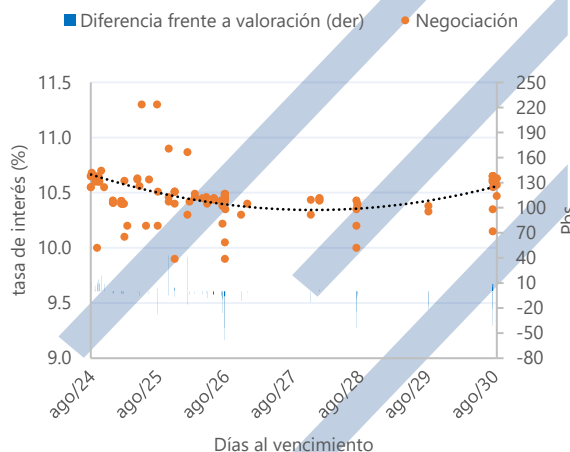
El Ministerio de Hacienda presentó el proyecto para el Presupuesto General de la Nación (PGN) con un monto de \$523 B de pesos, de los cuales \$511 B ya están garantizados, y el resto depende de la ley de financiamiento. Esto representa un incremento del 4% en comparación con lo aprobado para 2024. Del presupuesto, se destinarán \$327.9 B para gastos de funcionamiento, \$112.6 B para el servicio de la deuda y \$82.4 B para inversión, lo que representa una reducción del 17.4% en comparación con el año anterior. El objetivo del Ministerio de Hacienda es la reactivación económica, con un presupuesto enfocado principalmente en los sectores de educación, salud, defensa y trabajo.

En el mercado de deuda privada se negociaron cerca de 50 emisiones primarias de cdts, por la suma de 393.1 MMM. La mayor negociación se realizó en títulos de tasa fija, representando el 82.8% del total negociado, seguido de los papeles en IPC con el 11.6% y el 5.4% en IBR. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco Davivienda, representando el 62% del total negociado; seguido de Bancolombia con el 17% y Banco Itaú con el 6%.

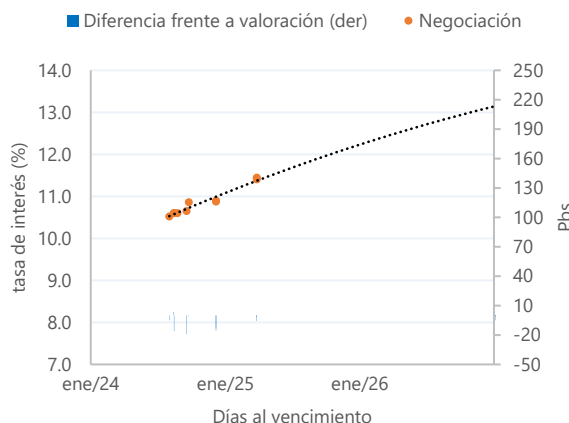
Por otra parte, en el mercado secundario, los cdts de tasa fija se valorizaron 2.7 pbs en promedio en toda la curva de rendimientos. Estos papeles se negociaron por el monto de 355.7 MMM.

En el mercado se negociaron cdts indexados al IPC, con un monto en total de 164.8 MMM, presentando un comportamiento positivo en la curva al valorizarse 4.81 pbs. Por otro lado, se negociaron papeles indexados al IBR con un volumen de 53.1 MMM del total negociado, con una valorización de 5.6 pbs en promedio.

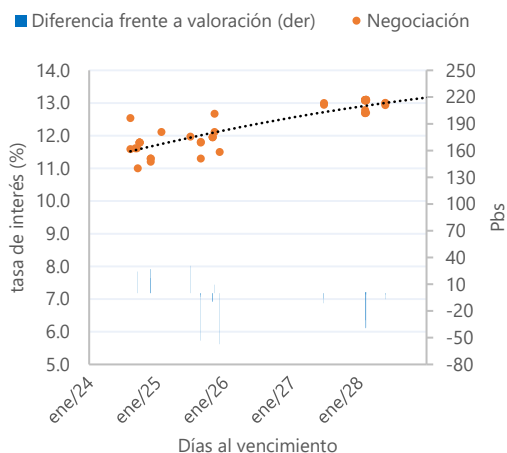
Negociación de tasa fija



Negociación de IBR



Negociación de IPC



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 30 de julio de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, se conoció el resultado de la confianza de los consumidores de la Conference Board en julio y las cifras de vacantes en el mercado laboral con corte a junio. La confianza se ubicó en 100,3 puntos, por encima de la expectativa del promedio de analistas de 99,7 puntos y de los 97,8 puntos en junio (cifra que fue revisada a la baja desde 100,4 puntos). El mejor desempeño del indicador en el mes respondió a un avance en el componente de expectativas. En contraste, el componente de condiciones económicas actuales cayó explicado por una reducción del ritmo de contratación de las empresas y aumento de la tasa de desempleo. Por otra parte, los puestos de trabajo vacantes se ubicaron en 8,18 millones en junio, por encima de las 8,00 millones esperadas, aunque disminuyeron frente a los 8,23 millones en mayo (cifra que fue revisada al alza desde 8,14 millones). Los resultados no modificaron las probabilidades de recortes de la FED, implícitas la curva swap de Tesoros. El mercado descuenta estabilidad de las tasas en la reunión de la FED de mañana y el primer recorte de las tasas en septiembre.

- El PIB de la Eurozona creció 0,6% a/a en 2T24, por encima de la expectativa de los analistas de estabilidad en el 0,5% a/a en 1T24. Las cuatro economías más importantes de la región tuvieron un desempeño mixto. España logró acelerar su ritmo de crecimiento hasta 2,9% a/a, por encima del 2,6% a/a esperado y del 2,5% a/a un trimestre atrás. Francia desaceleró su crecimiento hasta 1,1%, por debajo del 1,5% a/a en 1T24, aunque lo hizo menos de lo esperado, ya que los analistas preveían un crecimiento de 0,7%. De igual forma, el PIB de Italia desaceleró su ritmo de crecimiento hasta ubicarse en 0,9% a/a por debajo del 1,0% a/a anterior, pero por encima del 0,6% a/a esperado. En contraste, el PIB de Alemania repitió la contracción de 0,1% a/a del trimestre previo, mientras el promedio de analistas preveía un crecimiento nulo. Por otra parte, se conocieron los resultados de inflación de España y Alemania con corte

a julio. En España la inflación se desaceleró hasta 2,9% a/a, por debajo de la de 3,2% a/a esperada y la de 3,6% a/a observada en junio. En Alemania, por otra parte, la inflación se aceleró hasta 2,6% a/a en julio, por encima del 2,5% a/a el mes anterior, a pesar de la contracción en la actividad económica, lo que sugiere que Alemania podría encaminarse a un periodo estanflacionario. Mañana se conocerá la inflación consolidada de la región, para la que el promedio de analistas prevé estabilidad en el 2,5% a/a del mes anterior y una desaceleración de la medida subyacente hasta 2,8% a/a desde el 2,9% a/a en junio.

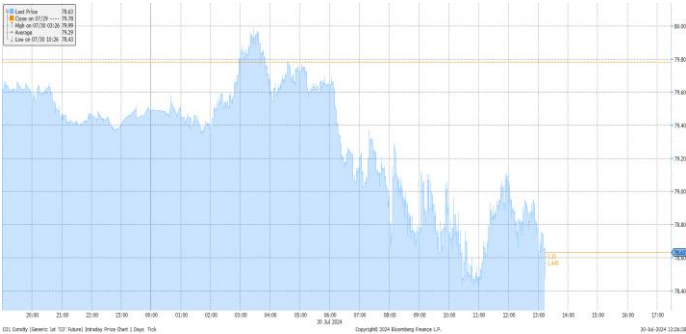
- El PIB en México creció 2,2% a/a en 2T24, por debajo de la expectativa de 2,4% a/a, pero mejor al crecimiento de 1,6% a/a un trimestre atrás. El avance del crecimiento obedeció a una recuperación de las actividades secundarias y terciarias, en contraste con una contracción del PIB de las actividades primarias. De cara al segundo semestre, el promedio de analistas prevé estabilidad en el crecimiento, lo que resultaría en un crecimiento consolidado del año de 2,0%, por debajo del crecimiento de 3,2% en 2023. Si bien las cifras de crecimiento elevan la probabilidad de recortes en la tasa de referencia, la persistencia de la inflación ha elevado la cautela de los hacedores de política. En junio, la inflación se aceleró más de lo esperado al ubicarse en 5,0% a/a, mientras la medida subyacente apenas se desaceleró hasta 4,1% a/a desde la de 4,2% a/a en mayo.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,38%, mientras que el S&P 500 cae 0,54%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,53%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$78,66/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$74,82/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.082,09, al alza frente a la del cierre anterior de \$4.068,95.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 30 de julio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



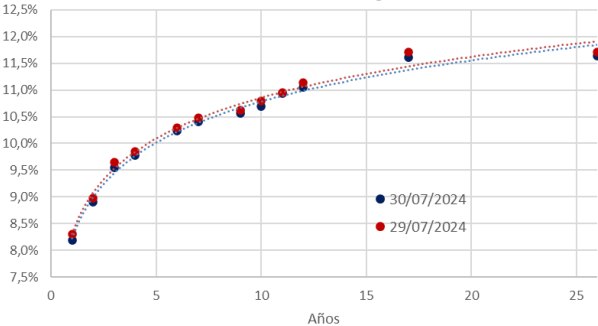
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	30/07/2024	29/07/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,19%	8,30%	-10,9
TES 7 1/2 08/26/26	8,90%	8,97%	-6,9
TES 5 3/4 11/03/27	9,55%	9,66%	-10,5
TES 6 04/28/28	9,78%	9,85%	-7,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,24%	10,30%	-5,7
TES 7 3/4 03/26/31	10,41%	10,48%	-7,3
TES 7 06/30/32	10,56%	10,62%	-6,2
TES 13 1/4 02/09/33	10,70%	10,79%	-9,1
TES 7 1/4 10/18/34	10,93%	10,95%	-1,6
TES 6 1/4 07/09/36	11,05%	11,14%	-8,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,62%	11,72%	-10,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,64%	11,71%	-7,4

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 30 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...

