

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 18 de junio de 2024

Comportamiento del portafolio

Recientemente, las expectativas de inflación han mostrado que el indicador tenderá a incrementar en los próximos meses. Esto tiene dos razones de ser; en primer lugar, existe un efecto base sobre el indicador que no permitirá que la caída de los últimos meses continúe con la misma fuerza que se ha venido observando y, en segundo lugar, existen presiones sobre los precios de los alimentos y de los servicios que podrían afectar la senda bajista en el corto y mediano plazo.

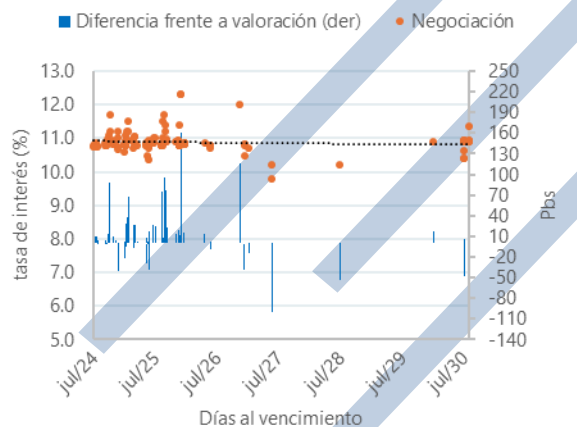
El mercado de deuda pública en Colombia mostró, a diferencia de los días anteriores, valorizaciones a lo largo de toda la curva de rendimientos. Este movimiento estuvo caracterizado por movimientos superiores a los 12 pbs en la parte más corta de la curva y de hasta 8 pbs en las partes media y largas.

En el mercado de deuda privada se presentaron emisiones primarias por 458 MMM, de los cuales el 60.3% fueron títulos en tasa fija, mientras que solamente se negociaron 38.7% en títulos en IPC y el remanente se realizó en títulos en IBR.

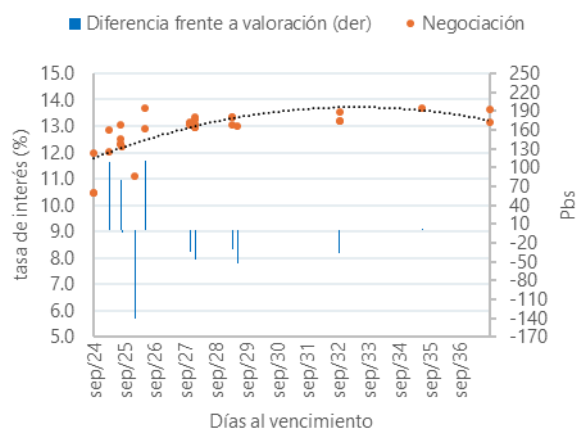
En el mercado secundario de títulos en tasa fija, se presentaron incrementos en las tasas de interés de hasta 2 años, lo que podría afectar de manera adversa las valoraciones de mañana.

En cuanto a los títulos indexados, los montos de negociación en papeles al IPC y al IBR fueron de apenas 66 y 84.5 MMM, respectivamente.

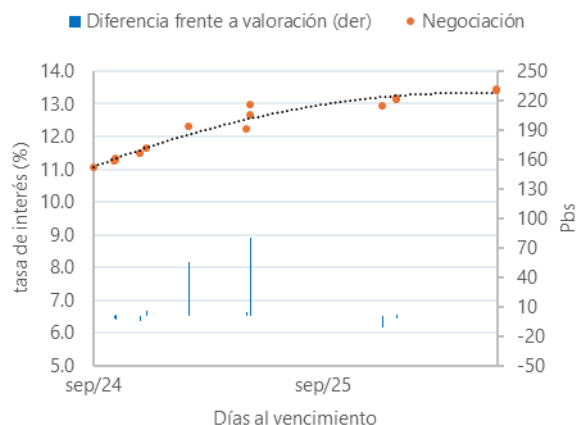
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 18 de junio de 2024



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 18 de junio de 2024

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, se conocieron los resultados de las ventas minoristas y la producción industrial con corte a mayo. Las ventas minoristas crecieron 0,1% m/m, por debajo de lo esperado por los analistas (0,3% m/m), pero recuperándose desde la contracción de 0,2% en abril (cifra que además fue revisada a la baja desde 0,0% m/m). Las ventas minoristas que excluyen vehículos se contrajeron 0,1% m/m, en contraste con el crecimiento esperado por los analistas de 0,2% m/m y sin cambios desde la caída en abril. Por su parte, la producción industrial sorprendió con un crecimiento de 0,9% m/m, por encima de lo esperado por los analistas (0,3% m/m) y del crecimiento nulo (0,0% m/m) el mes anterior. El menor ritmo de crecimiento de las ventas frente a la producción es favorable para la inflación de bienes, atenuante a las preocupaciones sobre la persistencia alrededor de la inflación de los servicios. Luego del dato, las probabilidades de recortes de tasas, implícitas de la curva swap de Tesoros, aumentaron. La probabilidad de un recorte en septiembre se elevó hasta 63,5% desde la de 56% en que se encontraba antes del dato, mientras que la de diciembre aumentó a 81% desde la de 74% al inicio de la jornada.

- En Colombia, el Banco de la República dio a conocer la encuesta a analistas de expectativas económicas realizada en junio. El promedio de analistas espera una inflación de 0,28% m/m, ligeramente inferior a la de 0,30% m/m en junio del 2023, con lo que la inflación anual se desaceleraría ligeramente hasta 7,14% a/a, tan solo 2 Pbs por debajo de la inflación de 7,16% a/a observada en abril. En todo caso, los analistas esperan que la desaceleración de la inflación se consolide a lo largo del segundo semestre del año hasta llevarla a 5,72% en diciembre, proyección que fue corregida ligeramente al alza desde la de 5,68% en que se esperaba en la encuesta del mes anterior. En cuanto a la tasa de interés de intervención del Banco de la República, el promedio de analistas

espera una reducción de 50Pbs en la reunión de junio, que la ubique en 11,25% desde el nivel actual, sin cambios frente a la encuesta anterior. De cara al cierre del año, la expectativa de tasa de política para diciembre se mantuvo estable en 8,50%, desde la encuesta de mayo.

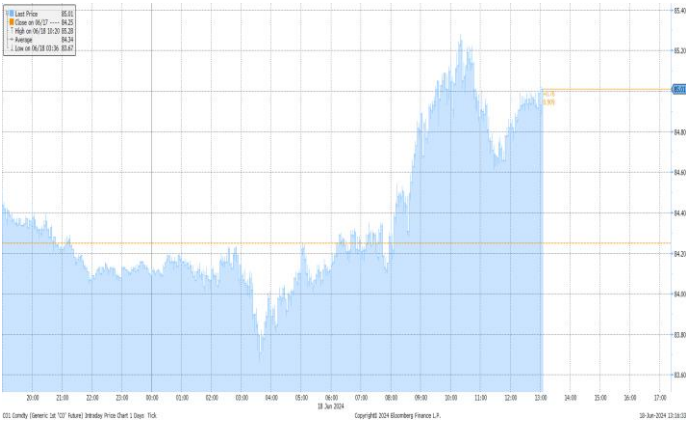
- Por su parte, el DANE publicó el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) con corte a abril. La economía colombiana creció 5,5% en abril, recuperándose de la contracción de 1,5% en marzo. Hay que recordar que el efecto calendario de los días hábiles de semana santa es importante para el diagnóstico de la información de estos meses. Con lo que, por el ajuste estacional y de días hábiles el crecimiento fue de 4,0% en abril, en todo caso marcando una fuerte recuperación desde el crecimiento de 0,1% en marzo, y del de 0,9% en el primer trimestre del año. La principal fuente de impulso de la actividad económica se dio gracias a una aceleración en el crecimiento de "Administración pública, defensa y Arte", una recuperación de "Agricultura y Minas" y de "Actividades profesionales y científicas", y una menor contracción de "Comercio y transporte" y de "Manufactura y construcción". Las cifras presentan un sesgo al alza frente al pronóstico de crecimiento de 1,2% que actualmente tiene el promedio de analistas para el consolidado de 2024, por encima del de 0,6% en 2023.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos positivos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,03%, mientras que el S&P 500 sube 0,17%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,72%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$85,01/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,39/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.149,00, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.130,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

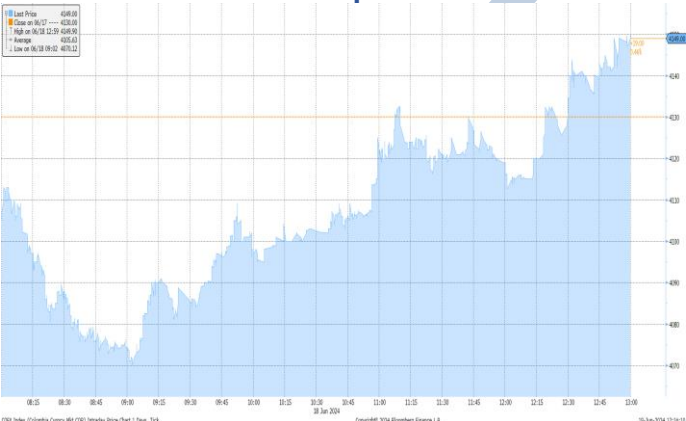
martes, 18 de junio de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



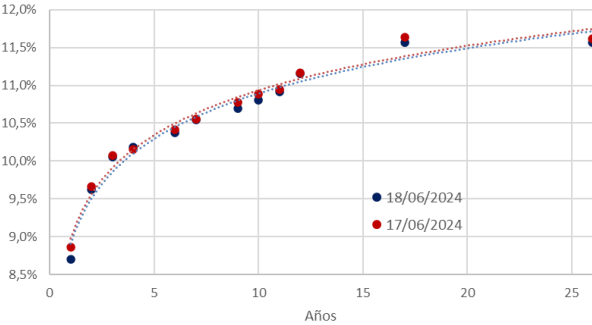
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	18/06/2024	17/06/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,70%	8,86%	-16,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,62%	9,66%	-4,1
TES 5 3/4 11/03/27	10,05%	10,07%	-2,0
TES 6 04/28/28	10,19%	10,15%	3,7
TES 7 3/4 09/18/30	10,38%	10,41%	-3,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,55%	10,56%	-0,9
TES 7 06/30/32	10,70%	10,78%	-8,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,81%	10,89%	-7,7
TES 7 1/4 10/18/34	10,91%	10,95%	-3,8
TES 6 1/4 07/09/36	11,16%	11,16%	-0,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,57%	11,64%	-7,2
TES 7 1/4 10/26/50	11,57%	11,62%	-5,5

“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”.