

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 25 de junio de 2024

Comportamiento del portafolio

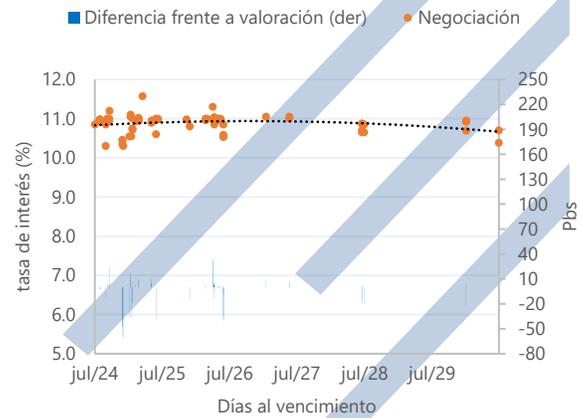
ISA realizó una colocación de Bonos por 400 MMM que hacen parte de las subseries C6 y C15 del tramo 16 de su programa de emisión. Esta emisión presentó una demanda por 999 MMM, lo que supuso un *Bid to Cover* de 3.33. La colocación se realizó en títulos indexados al IPC a 6 y 15 años, cuyas tasas de corte fueron de IPC + 5.82% e IPC + 6.10%. Esta colocación reflejó una alta demanda por parte del mercado de valores, lo que augura valorizaciones en los próximos días en la deuda corporativa.

En el mercado de deuda privada se negociaron 31 emisiones primarias, por la suma de 87.4MMM. La mayor negociación fue con papeles en tasa fija, representando el 99.43% del valor negociado; 0.57% para títulos en IBR. El mayor emisor del mercado fue banco BBVA, con el 60.6% del total. La tasa promedio de negociación a un año fue de 10.84% o 8 pbs por debajo de la curva de valoración en ese mismo nodo.

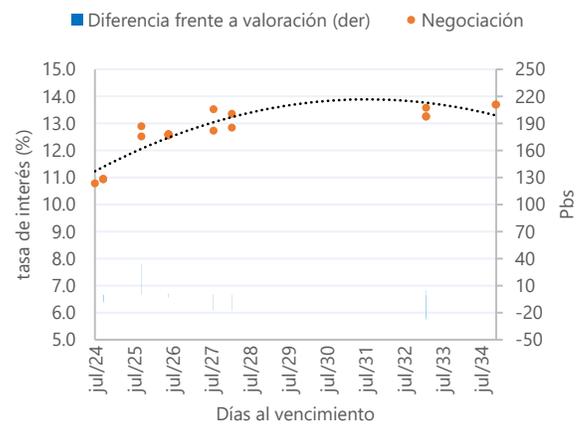
Por otro lado, el mercado títulos de tasa fija presentó una valorización de 8 pbs (en la parte corta de la curva de rendimientos; así mismo, en la parte larga de la curva hubo valorizaciones en promedio de 3 pbs.

En el mercado títulos indexados al IPC subieron las tasas y se presentaron valorizaciones en todos los nodos de la curva de rendimientos con un promedio de 3 pbs. Por otro lado, los títulos indexados al IBR bajaron de tasa y por ende se valorizaron en 1 pbs.

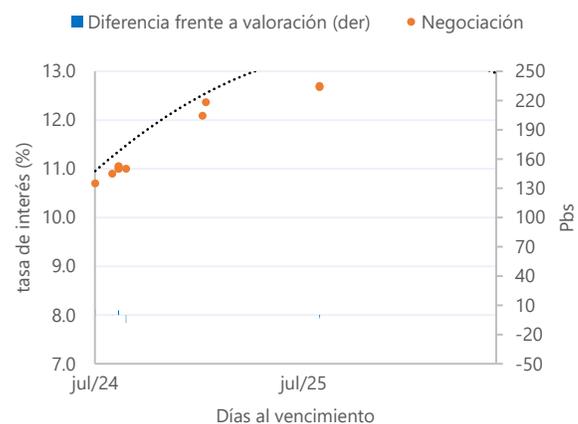
Negociación de tasa fija



Negociación de IPC



Negociación de IBR



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 25 de junio de 2024

Noticias Económicas

- En EE.UU. se conocieron datos mixtos de actividad económica. El Índice de Actividad Económica de Chicago sorprendió al alza a los mercados con una lectura de 0,18 puntos en mayo, en terreno positivo, en contraste con los -0,25 que esperaba el promedio de analistas y de los -0,26 del mes anterior y frena una tendencia a la baja que se había presentado en marzo y abril. Por su parte, la Confianza del Consumidor de la Conference Board se ubicó en 100,4 puntos en junio, levemente por encima de 100 puntos que esperaba el promedio de analistas, pero deteriorándose desde los 101,3 puntos del mes anterior. Sin embargo, el nivel se mantiene por encima de los 97,5 puntos que había alcanzado a bajar dos meses atrás y que deja en evidencia la resiliencia del consumo de los hogares que podría comprometer la desaceleración de la inflación. Finalmente, el Índice Manufacturero de Richmond se ubicó en -10 puntos en junio, por debajo de los -3 puntos que esperaba el promedio de analistas y del nivel en 0 donde se encontraba en el mes anterior. Sin embargo, a pesar del deterioro del último mes el indicador permanece por encima de los -15 puntos que había alcanzado a tener de deterioro en enero de este año, lo que deja en evidencia la resiliencia de la actividad económica. El mercado de tesoro se encuentra decantando su reacción a las publicaciones y operan en niveles cercanos a los del cierre del día anterior.
- En Colombia Fedesarrollo dio a conocer los resultados de la encuesta de opinión empresarial con resultados negativos para los dos sectores. La confianza comercial se deterioró hasta los 12,5 puntos en mayo, por debajo de la de 15,3 en abril, sin embargo, continua en niveles por encima de los de febrero cuando alcanzó a caer hasta 10,9 puntos, lo que permite esperar que las ventas al por menor mantendrán una dinámica de reducción de las contracciones observadas meses atrás. Por su parte, la confianza industrial se deterioró hasta -5,4 puntos en mayo, por debajo de los -3,4 puntos en abril y se ubicó en el peor nivel desde noviembre del año pasado, lo que podría frenar la recuperación de la producción industrial que permitió un dato positivo en mayo. Cabe recordar que los datos de actividad económica a abril registraron un repunte importante que entrega un sesgo al alza en el crecimiento económico esperado del promedio de analistas económicos.
- Adicionalmente se conocieron los resultados de la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo. El promedio de analistas espera que la inflación se desacelere hasta 7,12% en junio y hasta 5,65% en lo que resta del año. En cuanto al crecimiento, el consenso espera que el PIB crezca 1,3% en 2024, recuperándose del bajo crecimiento de 0,6% en 2023, pero aun por debajo del crecimiento potencial. Con lo anterior, y consistente con las sendas esperadas de inflación y crecimiento, los analistas consideran que el Banco de la Republica continuará con la senda de descensos de la tasa de interés hasta ubicarla en 11,25% en la reunión de junio, hasta 10,00% en la de septiembre y hasta 8,50% en diciembre.
- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,66%, mientras que el S&P 500 aumenta 0,30%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,30%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con caídas. La referencia Brent cotiza sobre US\$85,06/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$80,90/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en \$4.101,50 por encima de la del cierre anterior de \$4.090.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



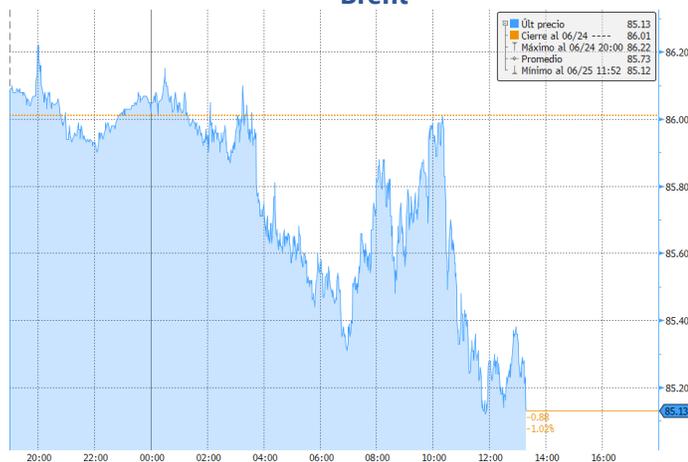
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 25 de junio de 2024

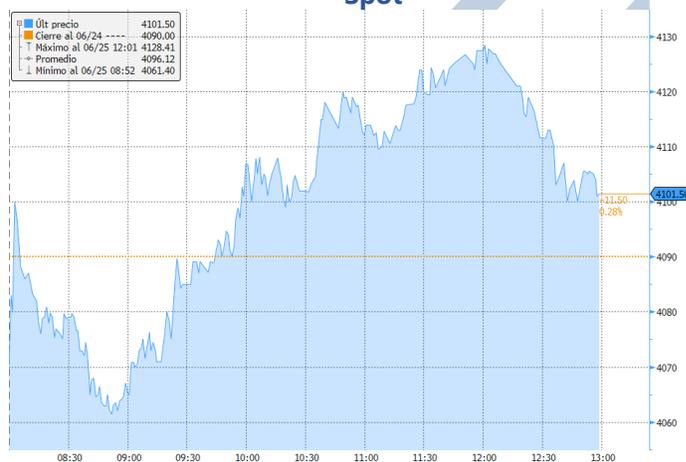
Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



C01 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Grafica Fiducolindex 1 días 1 Seven Days 25 Jun 2024 Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P. 25-Jun-2024 13:29:20

Fuente: Bloomberg

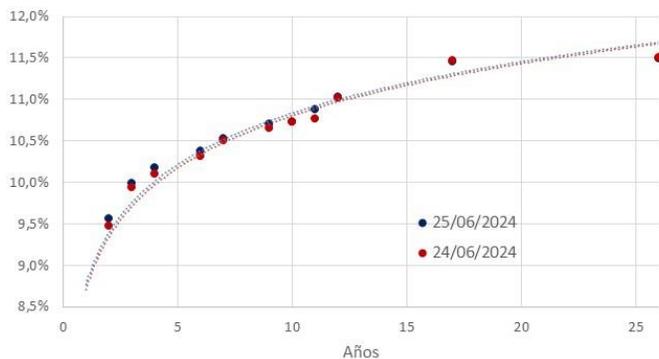
Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



COFX Index (Colombia Currency Mt C0P) Grafica Fiducolindex 1 días 1 Seven Days 25 Jun 2024 Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P. 25-Jun-2024 13:28:43

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	25/06/2024	24/06/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,43%	8,43%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,56%	9,47%	8,8
TES 5 3/4 11/03/27	9,99%	9,94%	4,7
TES 6 04/28/28	10,18%	10,10%	7,7
TES 7 3/4 09/18/30	10,38%	10,32%	5,6
TES 7 3/4 03/26/31	10,53%	10,50%	3,0
TES 7 06/30/32	10,70%	10,66%	4,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,73%	10,73%	0,7
TES 7 1/4 10/18/34	10,88%	10,77%	11,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,03%	11,02%	0,8
TES 9 1/4 05/28/42	11,46%	11,47%	-1,2
TES 7 1/4 10/26/50	11,49%	11,50%	-1,1

“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”.