



Dirección de Estructuración en Mercado de Capitales

11 de junio de 2024

Cinco minutos con los especialistas

Cinco minutos con los especialistas

Novedades del contexto macroeconómico

Los **mercados internacionales** terminaron la semana con un comportamiento **positivo**, alcanzando nuevos **máximos históricos**. Se publicaron algunos **datos de interés** que explican los movimientos de la semana:

- El PMI compuesto de Estados Unidos se expandió en mayo por encima de las expectativas. Fue impulsado por el sector de servicios.
- El Banco Central Europeo inició su ciclo de recortes de tasas de interés con una disminución de 25 puntos básicos.
- Se crearon 272.000 nuevos puestos de trabajo en EEUU durante mayo, muy por encima de los 185.000 puestos esperados por el mercado.





Con estos **datos macroeconómicos positivos**, el mercado alivió las preocupaciones sobre una **desaceleración económica**.

En Colombia, **en abril las exportaciones crecieron 17.9% anual**. ¿La razón? **Principalmente una mayor exportación de bienes no tradicionales**.

Esta semana conoceremos nuevos datos económicos:

- El miércoles, la inflación de Colombia y Estados Unidos en mayo, así como la decisión de tipos de interés de la FED.
- El jueves, el índice de precios al productor de Estados Unidos en mayo.
- El viernes, la balanza comercial de la Eurozona en mayo.

Tabla 1. Desempeño de las principales monedas y materias primas

Activo	Cierre	Variación porcentual últimos			
		5 días	3 meses	Año corrido	1 año
 Dólar (TRM)	3,944.14	2.2	1.0	3.2	-5.6
 Euro (EUR/USD)	1.07	-0.4	-1.3	-2.1	0.5
 Petróleo Brent	81.4	-2.5	-3.0	3.3	6.5
 Oro	2,318.5	-1.5	5.3	11.2	16.9

Fuente: Reuters, Grupo Bancolombia.

Tabla 2. Indicadores macro Colombia

Indicador	Actual
 Tasa repo	11.75%
 Inflación 12 m	7.16%
 Desempleo	10.6%





Fuente: Reuters, Grupo Bancolombia.

Cinco minutos con los especialistas

Así se comportaron los mercados internacionales

- El **dólar** medido a través del índice DXY aumentó un 0,2%, hasta los 104,9 puntos.
- La **renta variable** internacional reflejó un comportamiento positivo. En Estados Unidos subieron sus 3 principales indicadores.
 El **Nasdaq**: +2,5%
 El **S&P500**: +1,32%
 El **Dow Jones**: +0,29%
Europa cerró al alza y **Japón** a la baja.
- En la **renta fija internacional**, el Tesoro de 10 años se valorizó 8 puntos básicos frente a la semana anterior cerrando en 4,43%.





Tabla 3. Desempeño índices renta variable

Índice	Cierre	Variación porcentual últimos			
		5 días	3 meses	Año corrido	1 año
 S&P 500	5,347.0	1.3	4.2	11.2	28.9
 Stoxx 600	523.6	1.0	4.7	8.7	13.7
 Nikkei	38,683.9	-0.4	-0.9	16.2	25.8
 Shanghai Composite	3,051.3	-1.5	3.6	5.0	-2.8
 Acciones Latam	25.6	-3.5	-2.4	-5.4	9.1
 COLCAP	1,412.0	0.8	8.9	17.6	26.6

Variaciones en moneda local excepto para Acciones Latam (USD)

Fuente: Reuters, Grupo Bancolombia.

Tabla 4. Principales índices renta fija

Índice	Cierre	Variación porcentual últimos			
		5 días	3 meses	Año corrido	1 año
 COLTES	338.77	1.0	-1.9	0.2	9.5
 Deuda EM USD	88.48	-0.6	-0.8	-0.7	4.7
 Deuda HY	340.52	0.3	0.8	1.7	10.1
 Deuda IG	309.97	0.4	-0.7	-1.4	5.9






Fuente: Reuters, Grupo Bancolombia.

Cinco minutos con los especialistas

Así se comportaron los mercados locales

- El **peso** frente al dólar presentó un comportamiento alcista. Cerró en \$3.932,3 pesos por dolar, 1,73% por encima del cierre del viernes anterior.
- La **renta fija local** presentó valorizaciones generalizadas. La curva de TES Tasa fija se valorizó 22 puntos básicos en promedio, mientras que las referencias en UVR se valorizaron 9 puntos básicos.
- El **índice MSCI COLCAP** tuvo un comportamiento positivo. Cerró en 1.412 puntos, 0.8% por encima del nivel de cierre del viernes de la semana anterior.

Tabla 5. Desempeño activos deuda pública

Referencia	Tasa (%)	Variación en puntos básicos últimos			
		5 días	3 meses	Año corrido	1 año
 Tesoros	4.43	-8.4	34.0	56.8	68.3
 TES 2028	9.95	-25.1	84.7	53.9	-23.1
 TES 2033	10.67	-19.3	71.4	74.6	3.7
 UVR 2025	4.04	-30.3	133.0	73.8	-12.2
 UVR 2027	5.30	1.5	139.5	173.5	111.0

Fuente: Reuters, Grupo Bancolombia.

¿En qué invertir esta semana? Esto es lo que preferimos

En la **renta fija internacional**, en un ambiente de incertidumbre **seguimos cuidando la calidad de crédito de nuestras inversiones** y aprovechando las altas tasas que aún ofrece el mercado.

En la **renta variable internacional**, esperamos que los datos **macroeconómicos recientes** sigan generando optimismo y se traduzcan en crecimientos de utilidades para las empresas. Por eso, esperamos un **comportamiento positivo** para esta semana.

A nivel **local**, seguimos incrementando el plazo promedio al vencimiento de nuestras inversiones a través de títulos de deuda pública en el tramo de 3 a 7 años. En cuanto al mercado de deuda corporativo, seguimos priorizando inversiones en tasa fija de emisores de la más alta calidad crediticia hasta 3 años.

En cuanto al **peso con respecto al dólar**, prevemos que se cotice entre los \$3,870 y \$3,970 pesos durante esta semana.

En las **acciones**, no descartamos correcciones adicionales y volatilidad durante la semana, relacionada con noticias económicas y políticas. Esperamos que el índice se mantenga por encima de los 1,400 puntos.

El desempeño de nuestros fondos

Tabla 6. Desempeño de los fondos

	Cambio porcentual					Año corrido
	7 días	30	90	180	365	
FONDOS DE RENTA FIJA						
Fiducuenta	9.2%	9.2%	8.8%	11.5%	12.6%	10.1%
Renta Liquidez	8.8%	9.3%	9.3%	10.9%	11.7%	10.1%
Fiduxcedentes	8.1%	6.2%	9.4%	14.4%	12.6%	10.1%
Fidurenta ***	12.7%	8.8%	5.4%	11.3%	13.2%	8.6%
Plan Semilla	15.8%	7.9%	2.7%	10.7%	12.7%	7.1%
Renta Fija Plazo	25.9%	11.1%	-1.8%	8.3%	9.1%	2.2%
Renta Fija Plus	26.0%	14.5%	7.8%	12.0%	10.1%	9.4%
Renta Fija Valor *	9.2%	6.0%	2.8%	6.2%	6.0%	3.1%
FONDOS BALANCEADOS						
Renta Balanceado	9.0%	9.9%	8.9%	11.9%	-6.0%	10.1%
Renta Sostenible Global	417.5%	36.9%	8.0%	10.6%	5.5%	18.2%
Renta Futuro	50.5%	12.3%	3.9%	12.5%	11.2%	9.1%
FONDOS DE RENTA VARIABLE						
Renta Acciones	50.5%	12.3%	3.9%	12.5%	11.2%	9.1%
Renta Variable Colombia	80.2%	30.9%	68.7%	75.0%	45.7%	64.2%
Renta Alta Convicción	224.0%	27.4%	13.5%	29.5%	23.7%	23.7%
FONDOS ALTERNATIVOS O INMOBILIARIOS						
Renta Alternativo Global	10.8%	17.7%	14.2%	8.5%	7.8%	7.7%
FICI AM Rentas Inmobiliarias	1.2%	9.9%	15.7%	14.7%	3.6%	11.0%
Fondo de Crédito Privado	12.8%	12.1%	12.5%	12.7%	12.4%	12.8%

Rentabilidades EA. Valores de unidad al corte del 10/06/2024

*** Fondo por compartimientos

Fuente: Grupo Bancolombia.

Durante la semana anterior nuestros fondos tuvieron una rentabilidad positiva, destacando lo siguiente:

- Los fondos de liquidez y de renta fija presentaron una rentabilidad positiva. Esto explicado por la fuerte desvalorizaciones de las semanas anteriores, lo cual fue un respiro para el mercado de renta fija local.
- Los fondos balanceados tuvieron un desempeño positivo explicado por el repunte de las acciones internacionales, llegando a máximos históricos y el repunte del dólar.
- Los fondos de acciones locales e internacionales rentaron positivo, explicado por unas mejores expectativas de crecimiento económico y de la fortaleza de la economía, ante las subidas de las tasas de interés.

CONDICIONES DE USO

Este informe ha sido preparado por la Dirección de Estructuración en Mercado de Capitales de Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa. No debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa del Grupo Bancolombia, ni debe ser utilizado para cualquier fin distinto a servir como material informativo. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor. Antes de tomar una decisión de inversión, usted deberá evaluar múltiples factores tales como los riesgos propios de cada instrumento, su perfil de riesgo, sus necesidades de liquidez, entre otros. El presente informe o documento es tan sólo uno de muchos elementos que usted debe tener en cuenta para la toma de sus decisiones de inversión. Para ampliar el contenido de esta información, le solicitamos comunicarse con su gerente comercial. Le recomendamos no tomar ninguna decisión de inversión hasta no tener total claridad sobre todos los elementos involucrados en una decisión de este tipo. Los valores, tasas de interés y demás datos que allí se encuentren, son puramente informativos y no constituyen una oferta, ni una demanda en firme, para la realización de transacciones. Así mismo, de acuerdo con la regulación aplicable, nuestras opiniones o recomendaciones no constituyen un compromiso o garantía de rentabilidad para el inversionista. La información y opiniones del presente documento constituyen un análisis a la fecha de publicación y están sujetas a cambio sin previo aviso. Por ende, la información puede no estar actualizada o no ser exacta. Las proyecciones futuras, estimados y previsiones, están sujetas a varios riesgos e incertidumbres que nos impiden asegurar que las mismas resultarán correctas o exactas, o que la información, interpretaciones y conocimientos en los que se basan resultarán válidos. En ese sentido, los resultados reales pueden diferir sustancialmente de las proyecciones futuras acá contenidas. Debe tener en cuenta que la inversión en valores o cualquier activo financiero implica riesgos. Los resultados pasados no garantizan rendimientos futuros. Las entidades que hacen parte del Grupo Bancolombia pueden haber adquirido y mantener en el momento de la preparación, entrega o publicación de este informe, para su posición propia o la de sus clientes, los valores o activos financieros a los que hace referencia el reporte. El Grupo Bancolombia cuenta con políticas de riesgo para evitar situaciones de concentración en sus posiciones y las de sus clientes, las cuales contribuyen a la prevención de conflictos de interés. En relación con tales conflictos de interés, declaramos que (i) Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa y/o Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera han participado en la estructuración y/o colocación de valores de renta variable para Bancolombia S.A. (ii) el Grupo Bancolombia es beneficiario real del 10% o más del capital accionario emitido por Valores Simesa S.A., y Protección S.A. (iii) Bancolombia es uno de los principales inversionistas del Fondo Inmobiliario Colombia – FIC. (iv) Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa es filial de Bancolombia S.A. No obstante lo anterior, el mismo ha sido preparado con base en estrictas políticas internas que nos exigen objetividad y neutralidad en su elaboración, así como independencia frente a las actividades de intermediación de valores y de banca de inversión. La información contenida en este reporte no se fundamenta, incluye o ha sido estructurada con base en información privilegiada o confidencial. Cualquier opinión o proyección contenida en este documento es exclusivamente atribuible a su autor o pudo haber tomado información públicamente disponible producida por nuestro equipo de investigaciones económicas (Análisis Bancolombia). Este reporte ha sido preparado independiente y autónomamente a la luz de la información pública que hemos tenido disponible en el momento.

Bancolombia nunca le solicitará sus datos personales o de sus productos bancarios mediante vínculos de correo electrónico. En caso de recibir alguno, repórtelo de inmediato a correosospchoso@bancolombia.com