

### Situación actual del mercado:

Los datos publicados a lo largo de la semana contribuyeron a mantener cierto nerviosismo entre los inversionistas y por lo tanto una tendencia a invertir en mercados de bajo riesgo, especialmente afectó la publicación de los datos de ventas de viviendas nuevas y usadas en los Estados Unidos, las cuales se ubicaron por debajo de lo esperado. Como resultado, las tasas de los títulos emitidos por países emergentes sufrieron un fuerte retroceso, incrementado por la disminución en la tasa de los títulos del Tesoro de los Estados Unidos, cuya demanda se incrementa en escenarios como el actual. En el caso de los títulos colombianos la diferencia de rendimiento frente a los títulos del tesoro se incrementó 0,47 puntos porcentuales hasta 1,82 puntos porcentuales. Sin embargo, no solo los mercados emergentes se vieron afectados por esta situación, ya que los mercados accionarios a nivel global, considerados de mayor riesgo, presentaron desvalorizaciones a lo largo de la semana.

Respecto a los mercados nacionales se destaca la depreciación del peso, con una devaluación del 2,92%, es decir \$56 más por dólar, cerrando la tasa de cambio en \$1,976 por dólar. En el mercado de deuda pública interna (TES) se presentó un incremento de 0,05 puntos porcentuales en la rentabilidad de los títulos, mientras el IGBC retrocedió 1,48%. Todo lo anterior como resultado del nerviosismo de los inversionistas ante un posible estancamiento superior al estimado en el mercado de vivienda de los Estados Unidos que llegue a afectar su crecimiento económico.

Por otra parte, el día viernes, el Banco de la República, en su cesión de Junta Directiva, decidió incrementar nuevamente su tasa de intervención en 0,25 puntos porcentuales, llevándola a 9,25%.

### Impacto en los portafolios

A pesar de la volatilidad presentada en los mercados a los que están expuestas las carteras colectivas administradas por Fiduciaria Bancolombia, sus resultados se presentan positivos, siendo Indeacción, la única que presenta una rentabilidad negativa a lo largo de la semana, sin embargo su rentabilidad mensual supera el 76%.

A continuación se presentan las rentabilidades obtenidas en los fondos de inversión administrados por la Fiduciaria:

Cifras en \$ Millones	C.C.A Fiducuenta	C.C.A.C Fidurenta	C.C.A Semilla	C.C.A Indeacción	F.P.V Rentapensión	C.C.A. Fidudivisas
<b>Saldo actual</b>	2,032,600	309,029	143,208	20,247	133,228	705
<b>Semana</b>	7.51%	7.62%	7.42%	-43.96%	2.84%	220.59%
<b>Mes</b>	7.59%	7.43%	7.13%	76.74%	4.23%	14.13%

\* La tasa de RENTAPENSION es de un día antes

### Expectativas

Una vez dado a conocer el incremento de tasas por parte del Banco de la República no se espera una reacción al alza en las tasas de los títulos de deuda pública, por cuanto la expectativa respecto al dato de inflación es que esta disminuya para el mes de julio, lo que por el contrario podría generar valorizaciones en el mercado de deuda pública.

**La información para elaborar este informe proviene de fuentes confiables. No obstante, la Fiduciaria Bancolombia no se hace responsable por las decisiones que tomen los lectores con base en los conceptos y las opiniones contenidas.**

Las obligaciones asumidas por las fiduciarias con ocasión de los contratos fiduciarios tienen carácter de obligaciones de medio y no de resultado. Circular básica jurídica 007 de 1996 de la superintendencia bancaria.