

### Situación actual del mercado:

Como resultado de las medidas de incremento en los encajes por parte del Banco de la República, se ha generado una mayor demanda de efectivo por parte de las entidades financieras, lo que finalmente ha resultado en incrementos en la tasa de interés interbancaria y especialmente en la última semana, de la DTF, la cual se ubica en 8,38% E.A. para la próxima semana.

Respecto al mercado de deuda pública interna, se presentó un incremento en las tasas de negociación, generado por la mayor aversión al riesgo por parte de los inversionistas internacionales.

Siguiendo el comportamiento de los mercados internacionales, el peso se depreció frente al dólar a lo largo de la semana, disminuyendo su valor 1,05% sin embargo la volatilidad fue elevada, llegando incluso la tasa de cambio a un máximo de \$1,993 por dólar y cerrando la semana en \$1,974 por dólar. Incluso, el Banco de la República debió subastar USD 180 millones en opciones Call para el control de la volatilidad (a través de estos instrumentos el Banco de la República se compromete a vender dólares a los compradores de las opciones).

Finalmente el mercado accionario presentó una valorización del 0,43% a lo largo de la semana, a pesar de haber retrocedido 0,86% el día viernes. El buen comportamiento de este mercado se generó gracias a la perspectiva positiva otorgada a la República de Colombia por parte de la Calificadora Moody's y a la extensión por ocho meses más para los beneficios arancelarios del APTDEA.

### Impacto en los portafolios

El efecto inicial del fuerte ajuste de la DTF (que se incrementó 0.45 puntos porcentuales) es una menor causación, lo que se ve reflejado en la disminución de la rentabilidad semanal, especialmente para los fondos Fiducuenta y Fidurenta, sin embargo una vez ajustados, se esperan mejores causaciones durante la primera semana de julio.

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

Cifras en \$ Millones	F.C.O Fiducuenta	F.C.E Fidurenta	F.C.E Semilla	F.C.E Indeacción	F.P.V Rentapensión	F.M.E. Fidudivisas
<b>Saldo actual</b>	1,976,845	311,879	139,812	19,293	132,524	699
<b>Semana</b>	6.81%	6.66%	7.41%	22.88%	4.13%	4.31%
<b>Mes</b>	7.38%	7.01%	6.73%	43.76%	6.08%	41.72%

\* La tasa de RENTAPENSIÓN es de un día antes

### Expectativas

La próxima semana se espera que la demanda de recursos por parte de las entidades del sector financiero se mantenga elevada, por lo tanto no se espera una disminución en el corto plazo de las tasas de interés, de igual forma es probable que se mantenga

**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.

la volatilidad en el mercado cambiario toda vez que permanece la incertidumbre respecto al curso que puedan tomar los inversionistas internacionales y por lo tanto el mercado accionario también puede tener un comportamiento errático.

En cuanto al mercado de deuda pública, se espera que ante una probable disminución en la inflación en el mes de junio, se presenten algunas disminuciones en las tasas de los TES, aunque el mercado ya ha descontado una disminución en la inflación.

**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.