

Julio 24 de 2009

Resumen Semanal de Gestión

El mercado de deuda pública local ha tenido un comportamiento positivo durante el mes de julio en especial en los títulos de mediano plazo, el descenso de las curvas de rendimiento ha sido impulsado por la incorporación de los datos del PIB del primer trimestre de 2009 (-0,6%) la inflación de junio (-0,06%) y la recomposición de los portafolios ante el vencimiento de los títulos de julio de 2009.

La valorización de los TES ha sido impulsada por la canalización de la liquidez de los agentes, la monetización de los recursos por parte de Ecopetrol, el vencimiento de los títulos de julio de 2009 y el pago de cupones de los títulos de julio del 2020 y 2024.

Al cierre de la semana el mercado local accionario cerró con una valorización de 3,8% en el COLCAP y el COL20 de 1,56%, este comportamiento estuvo condicionado por el positivo comportamiento de las acciones de ISA, cementos Argos y Ecopetrol.

El precio del dólar cerró la semana en \$1.985, \$24,90 por debajo del cierre de la semana anterior.

El mercado de bonos de los Estados Unidos, las tasas disminuyeron a comienzos de la semana entre 0,07% y 1,17% con respecto a los cierres del viernes anterior, luego que el presidente del FEB manifestara al congreso que las presiones inflacionarias son ilimitadas y que las tasas de rendimiento permanecerán alrededor de cero.

Comportamiento Carteras Colectivas

A continuación las rentabilidades de las carteras colectivas y el fondo de pensiones voluntarias administrados:

| Cifras en \$ Millones | Opción Colombia | Renta | Renta 30 | Renta 90 | Renta TES | Renta Acciones | Renta 180 | Renta dólares** |
|--------------------------|-----------------|---------|----------|----------|-----------|----------------|-----------|-----------------|
| Saldo actual | 52.794 | 980.942 | 126.631 | 59.425 | 2.785 | 91.517 | 24.595 | 3,12 |
| Semana | 5,44% | 5,32% | 3,87% | 5,38% | 33,09% | 382,87% | 10,18% | -0,42% |
| Mes | 5,09% | 6,17% | 6,30% | 10,15% | 29,12% | 67,08% | 9,97% | -35,42% |

* Los datos de Renta Dólares se encuentran en US\$

| Cifras en \$ Millones | C.C.A Fiducuenta | C.C.A.P.P.C Fidurenta | C.C.A.P.P. Semilla | C.C.A.S.P.P. Fiduexcedentes | C.C.A Indeacción | F.P.V Rentapensión* |
|--------------------------|------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------|------------------------|
| Saldo actual | 4.692.288 | 460.566 | 293.815 | 142.548 | 10.807 | 162.794 |
| Semana | 4,74% | 6,11% | 9,08% | 4,32% | 354,32% | 7,70% |
| Mes | 4,85% | 5,72% | 8,09% | 4,30% | 51,67% | 10,24% |

* La tasa de RENTAPENSIÓN es de un día antes

El comportamiento de las carteras durante la semana anterior en cuanto a la rentabilidad presento un comportamiento positivo con retornos atractivos teniendo en cuenta el nivel actual de las tasas. El anterior comportamiento esta explicado en gran parte por la corrección que ha presentado la parte media de la curva de rendimientos de tes, beneficiando las inversiones en tasa fija de esta duración incluyendo las de sector privado.

La carteras de renta variable presentarion rentabilidades superiores al 100% en el transcurso de la semana anterior comportamiento asociado al buen desempeño de acciones como Ecopetrol y Éxito.

Expectativas

En el mercado de deuda pública local es previsible que ante las jornadas de profundas valorizaciones en semanas anteriores, se presente la liquidación de posiciones por toma de utilidad y que se vuelvan a recomponer a la expectativa del dato de inflación y desempleo del mes de julio.

Se estima que el comportamiento de los bonos del tesoro de los Estados Unidos dependa de los resultados de las subastas programadas para lunes, martes, miércoles y jueves y de los indicadores económicos que se conocerán a lo largo de la semana.

Bancolombia | Investigaciones Económicas y Estrategias | (571) 353 52 87 | Bogotá– Colombia

| NOMBRE | CARGO | CORREO ELECTRÓNICO |
|---------------------------------|---|--|
| Daniel Niño Tarazona | Gerente de Investigaciones Económicas y Estrategias | danino@bancolombia.com.co |
| Camilo Rivera Pérez | Economista Especial Banco Central | camriver@bancolombia.com.co |
| Andrés M. Vargas Pérez | Economista Macroeconomía | andvarga@bancolombia.com.co |
| Ana Carolina Sánchez Castillo | Economista Macroeconomía | anacsanc@bancolombia.com.co |
| Diana González Merchán | Estratega Renta Fija Internacional | diagonza@bancolombia.com.co |
| Diego Fernando Granados | Estratega Mercado Cambiario | digranad@bancolombia.com.co |
| Eduardo Sánchez Gómez | Economista Mercados Internacionales | edusanch@bancolombia.com.co |
| Diego Fernando Ochoa Cuervo | Estratega de Portafolios | dochoa@bancolombia.com.co |
| María Fernanda Reyes Roa | Estudiante en Práctica Profesional | mafreyes@bancolombia.com.co |
| Mónica Zoraida Rodríguez Arenas | Estudiante en Práctica Profesional | morodrig@bancolombia.com.co |

Valores Bancolombia | Investigaciones Económicas | (571) 607 80 90 | Bogotá – Colombia

| NOMBRE | CARGO | CORREO ELECTRÓNICO |
|-------------------------------------|--|------------------------------------|
| Camilo José Arenas Gómez | Analista Acciones y Portafolios Recomendados | cjarenas@valoresbancolombia.com |
| Paula Delgadillo Sanz de Santamaría | Analista de Acciones | pdelgadillo@valoresbancolombia.com |
| Juan Nicolás Pardo Ayala | Analista de Acciones | jnpardo@valoresbancolombia.com |
| Astrid Eliana Bermúdez | Estudiante en Práctica Profesional | aebermudez@valoresbancolombia.com |

Fiduciaria Bancolombia | Gerencia Financiera | (571) 488 58 49| Bogotá – Colombia

| NOMBRE | CARGO | CORREO ELECTRÓNICO |
|-------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Manuel Guillermo Chávez | Gerente Financiero SSF | mchavez@fiducolombia.com.co |
| Juan Pablo Camacho | Director de Inversiones | jcamacho@fiducolombia.com.co |

Condiciones de uso

Esta publicación fue realizada por la Gerencia de Investigaciones Económicas y Estrategias de Bancolombia S.A. y la Gerencia Financiera Sociedades de Servicios Financieros, entidades pertenecientes al Grupo Bancolombia. Los datos e información no deberán interpretarse como una asesoría, recomendación o sugerencia por parte de parte nuestra para la toma de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacciones o negocios, razón por la cual el uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad del usuario. 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.

Personas del Grupo o relacionadas con el mismo, pueden realizar o haber realizado transacciones en una o varias de las inversiones descritas en el presente reporte antes de que el material haya sido publicado, o pueden prestar o haber prestado servicios a emisores de cualquiera de los productos de inversión aquí descritos, respetando siempre las disposiciones legales vigentes. La información aquí presentada relacionada con compañías del Grupo, no representa necesariamente la posición de las mismas, algunas veces puede representar opiniones de los analistas. Se recomienda visitar periódicamente la página de Internet de BANCOLOMBIA S.A. (www.bancolombia.com) para consultar las últimas publicaciones realizadas por el Departamento de Investigaciones Económicas y Estratégicas.