

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

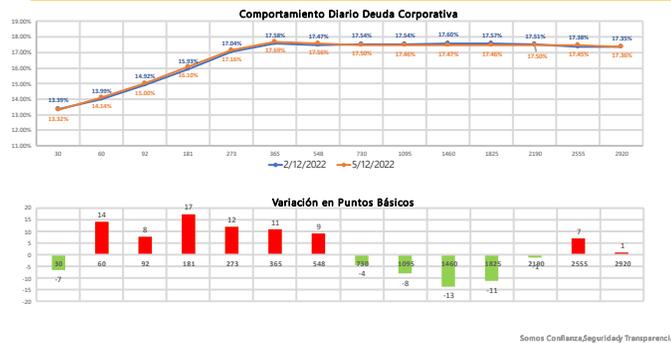
martes, 6 de diciembre de 2022

Comportamiento del portafolio

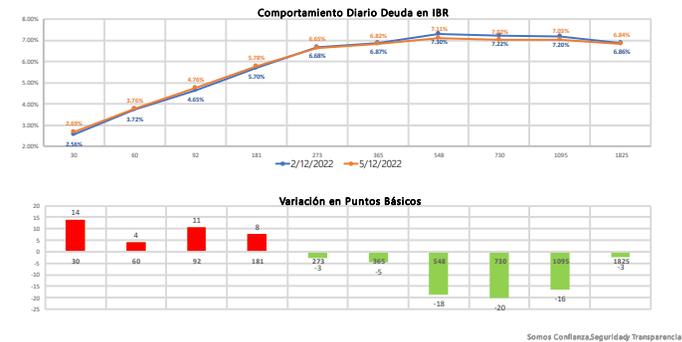
En la jornada del lunes, el precio de los títulos emitidos por el gobierno nacional (TES) con pago de intereses en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable en términos generales, con desvalorizaciones en las referencias de títulos con menor plazo al vencimiento en promedio de 19 puntos básicos, y los de mayor plazo al vencimiento subieron tasas de negociación (desvalorización) en promedio 18 puntos básicos. El bono del tesoro americano a 10 años cerró en 3.517% bajando frente al cierre de la jornada anterior que estuvo en 3.535%.

vencimiento hasta el año y medio bajaron sus tasas de negociación (valorización) 3 puntos básicos y los títulos con vencimiento mayor a 2 años subieron (desvalorización) 2 puntos básicos.

FS DÍA



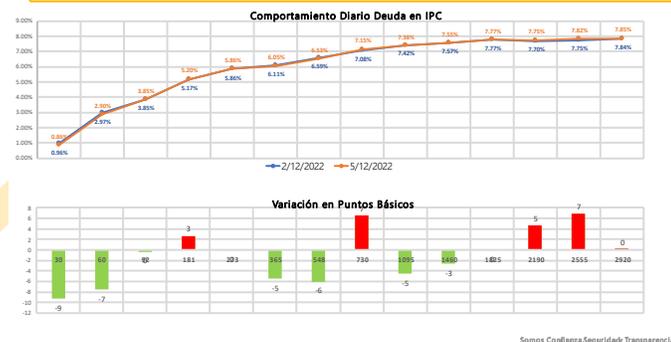
IBR DÍA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los títulos con vencimiento de hasta año y medio, subieron sus tasas de negociación (desvalorización) entre 8 y 17 puntos básicos, mientras que los títulos con vencimiento superior a los 2 años disminuyeron sus tasas de negociación (valorización) en promedio 4 puntos básicos.

El comportamiento de la deuda privada que paga intereses con base en el IBR fue mixto en términos generales, de esta manera, los títulos con vencimiento hasta los 180 días subieron sus tasas de negociación (desvalorización) 9 puntos básicos y en la parte larga hubo disminuciones (valorizaciones) de 11 puntos básicos en promedio.

IPC DÍA



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 6 de diciembre de 2022

Noticias Económicas

- En Colombia, la inflación del mes de noviembre registró una variación mensual de 0,77%, superando las expectativas de los analistas, quienes en promedio esperaban una variación mensual de 0,57%. Tras la lectura, el cambio anual del indicador ajustó 12,53% desde el 12,22% a/a reportado en el mes de octubre. Al analizar por componentes, durante el mes de noviembre las mayores variaciones mensuales de precios las registraron las divisiones de gastos de: Alimentos y bebidas no alcohólicas (1,50%), Transporte (1,35%) y Restaurantes y Hoteles (1,18%). Cabe resaltar que, durante el mes, todas las divisiones de gasto registraron variaciones mensuales positivas y aportaron a la cifra final, a excepción de la división de Educación, que por su comportamiento cíclico no suele aportar en los meses de noviembre. Durante el mes, el pacto tarifario logró reducir las presiones sobre el grupo de Alojamiento y servicios públicos, que registró una variación mensual de 0,11%, frete al promedio mensual de 2022 de 0,58%, aportando solo cuatro pbs a la cifra final de inflación del mes.

- Adicionalmente en el panorama local, el DANE publicó el reporte de exportaciones a corte de octubre. En dicho mes, las ventas externas ajustaron USD \$4.212,8 millones, lo cual equivale a un aumento de 10,9% frente al mismo mes de 2021. Dicho resultado se dio gracias al crecimiento de 57,2% a/a en las ventas externas del grupo de combustibles. Durante el mes, las exportaciones de combustibles y productos de las industrias extractivas representaron el 54,0% del total de exportaciones, seguido por las ventas externas del sector manufacturero, las cuales

tuvieron una participación de 21,5% y registraron un incremento de 13,0% frente a agosto de 2021.

- En Estados Unidos, el ISM del sector servicios repuntó en su lectura del mes de noviembre hasta los 56,5 puntos desde la lectura del mes anterior de 54,4 puntos, además de superar las expectativas del promedio de analistas (53,3 puntos). El mejor desempeño del indicador obedeció a la resiliencia de la demanda de servicios de energía, menores limitaciones en la producción, de la mano de mayores niveles de contratación y cadenas de suministros que continúan recuperándose desde la pandemia.

- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada en terreno negativo, con los operadores a la espera de la reunión de la Reserva Federal de la siguiente semana e impulsados por el resultado de la encuesta ISM del sector servicios que soportaría un tono más agresivo de la FED. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 1,22%, mientras que el índice S&P 500 cae 1,50%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,54%.

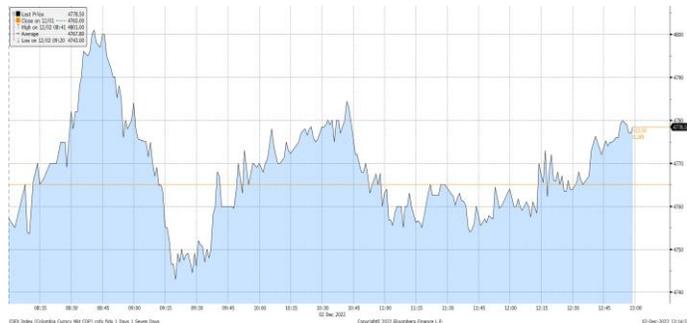
- Los precios del petróleo Brent (-2,23% a USD \$83,68/barril) y WTI (-2,43% a USD \$78,03/barril) corrigen las ganancias de la mañana, consecuencia de un fortalecimiento del dólar. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.840,00, al alza frente al cierre del viernes de USDCOP \$4.778,50. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.222,86 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 6 de diciembre de 2022

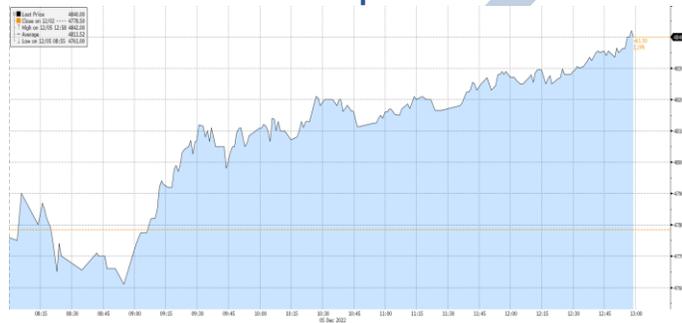
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



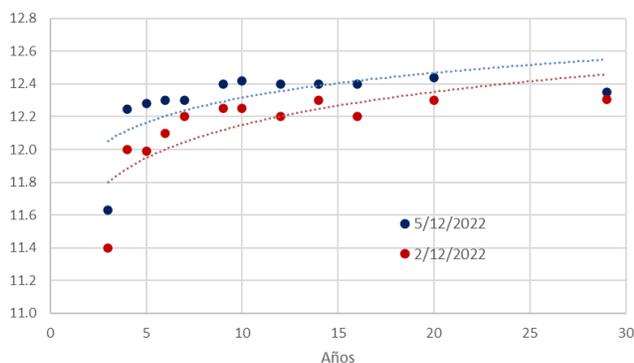
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	5/12/2022	2/12/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.629	11.400	● 22.9
TES 6 1/4 11/26/25	12.249	12.000	● 24.9
TES 7 1/2 08/26/26	12.280	11.990	● 29.0
TES 5 3/4 11/03/27	12.299	12.100	● 19.9
TES 6 04/28/28	12.300	12.200	● 10.0
TES 7 3/4 09/18/30	12.400	12.250	● 15.0
TES 7 3/4 03/26/31	12.419	12.250	● 16.9
TES 7 06/30/32	12.400	12.200	● 20.0
TES 7 1/4 10/18/34	12.400	12.300	● 10.0
TES 6 1/4 07/09/36	12.400	12.200	● 20.0
TES 9 1/4 05/28/42	12.440	12.300	● 14.0
TES 7 1/4 10/26/50	12.352	12.304	● 4.8

"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".