

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 9 de diciembre de 2022

Comportamiento del portafolio

En la jornada del anterior, el precio de los títulos emitidos por el gobierno nacional (TES) con pago de intereses en tasa fija presentaron comportamiento de desvalorizaciones. El bono del tesoro americano a 10 años cerró en 3.421% bajando frente al cierre de la jornada anterior que estuvo en 3.531%.

FS DÍA



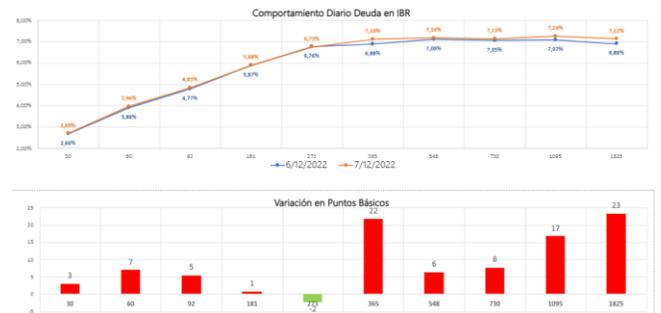
La deuda privada en tasa fija mostró mixto donde los títulos con vencimiento de hasta un año, bajaron sus tasas de negociación (valorización) entre 13 y 19 puntos básicos, mientras que los títulos con vencimiento superior a un año tuvieron un comportamiento más plano con algunos incrementos de tasas de negociación (desvalorización) para títulos con vencimiento superior 7 años.

IPC DÍA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentaron comportamiento mixto donde las tasas de negociación de aquellos con vencimiento hasta un año bajaron sus tasas de negociación (valorización) 11 puntos básicos en promedio y los títulos con vencimiento mayor a un año y medio presentaron desvalorización.

IBR DÍA



El comportamiento de la deuda privada que paga intereses con base en el IBR fue desfavorable en términos generales, de esta manera, los títulos con vencimiento hasta los 180 días subieron sus tasas de negociación (desvalorización) 5 puntos básicos y en la parte larga hubo aumentos (desvalorizaciones) de 16 puntos básicos en promedio.

FIC Fiducolindex:

La rentabilidad se explica por las valorizaciones de títulos de la deuda privada que compone al fondo, con excepción de los títulos indexados al IBR con vencimiento superior a 1.5 años, donde se presentaron desvalorizaciones que afectaron los rendimientos diarios.

FIC F60 Moderado:

Los TES UVR con vencimiento en el 2025 fueron los que más aportaron al resultado del fondo con desvalorizaciones de 31 puntos básicos. La deuda privada tanto en tasa fija como indexada presentó comportamiento de desvalorización en los plazos superiores a tres años.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 9 de diciembre de 2022

Noticias Económicas

- En China se publicaron los resultados de exportaciones e importaciones a corte de noviembre, que suelen reflejar el desempeño de la producción y consumo en esta economía. Las ventas externas registraron una contracción frente a noviembre de 2021 de 8,7%, superando con creces la caída esperada por el promedio de analistas de 3,9%. Por su parte, las importaciones ajustaron una contracción anual de 10,6%, mayor a la contracción proyectada de 7,1%. El resultado de los indicadores capturó las consecuencias del endurecimiento de medidas sanitarias a lo largo del mes, en medio del reciente pico de contagios. Las declaraciones sobre la flexibilización de política Covid Cero sugerían menores retos sobre el crecimiento en China, sin embargo, los registros conocidos hoy evidencian una desaceleración económica más marcada de la esperada, que podría no ser soportada por menores restricciones sanitarias.
- El Banco de la República presentó sus proyecciones de inflación (IPC) a la Mesa de Concertación del Salario Mínimo. El Emisor elevó su pronóstico del IPC de cierre de este año desde el 11,3% presentado en el Informe Trimestral de Política Monetaria de octubre, hasta el 12,2%, adicionalmente mencionaron que la inflación cedería durante el siguiente par de años, ajustando 4,24% al cierre de 2024. Teniendo los fundamentales relevantes para tomar la decisión sobre el aumento del salario mínimo, este viernes los trabajadores presentarían su propuesta, seguidos el lunes 12 de diciembre por la propuesta de los empleadores, con un plazo máximo para llegar a un acuerdo entre ambas partes el viernes 16 de diciembre.
- Adicionalmente en el panorama local, el Índice de Confianza del Consumidor calculado por Fedesarrollo para el mes de noviembre registró una contracción frente a la estimación del mes anterior, pasando de -19,5% a -24,8%, cayendo incluso por debajo de la expectativa promedio de los analistas (-21,4%). El deterioro del desempeño del indicador durante el mes obedeció a una caída de 7,2% en el componente de expectativas económicas y un retroceso menos significativo del componente de condiciones económicas de 2,3%. Los mayores precios en la economía restan poder adquisitivo a los hogares mientras que las tasas de interés cada vez más altas encarecen el financiamiento por crédito, explicando el desempeño de la confianza del consumidor durante el mes.
- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada sin cambios significativo en los principales índices accionarios, luego de los resultados de fundamentales económicos en China que evidencian una desaceleración económica marcada. Así las cosas, el índice Dow Jones se valoriza 0,06%, mientras que el índice S&P 500 cae 0,08%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,33%.
- Los precios del petróleo Brent (-1,92% a USD \$77,97/barril) y WTI (-2,06% a USD \$72,72/barril) operan con pérdidas, consecuencia de un fortalecimiento internacional del dólar y a pesar del resultado de inventarios de crudo en EE. UU. por debajo de las expectativas. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.829,00, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.833,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.235,05 puntos.

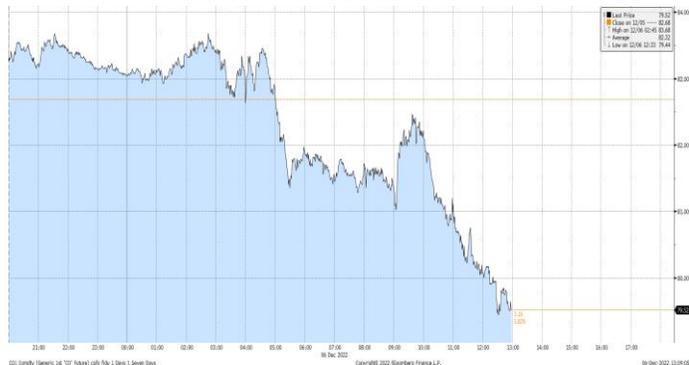


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 9 de diciembre de 2022

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



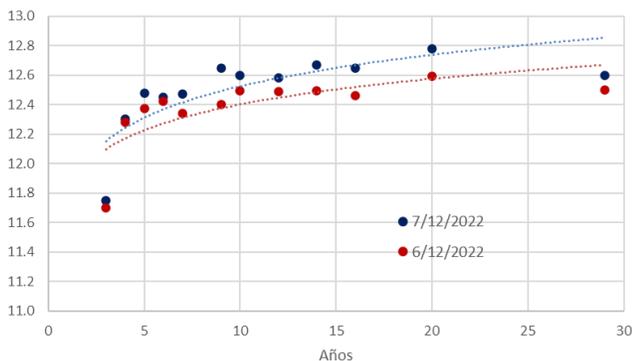
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	7/12/2022	6/12/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.751	11.700	5.1
TES 6 1/4 11/26/25	12.302	12.280	2.2
TES 7 1/2 08/26/26	12.480	12.375	10.5
TES 5 3/4 11/03/27	12.450	12.425	2.5
TES 6 04/28/28	12.471	12.342	12.9
TES 7 3/4 09/18/30	12.650	12.400	25.0
TES 7 3/4 03/26/31	12.600	12.497	10.3
TES 7 06/30/32	12.582	12.491	9.1
TES 7 1/4 10/18/34	12.669	12.493	17.6
TES 6 1/4 07/09/36	12.650	12.460	19.0
TES 9 1/4 05/28/42	12.777	12.594	18.3
TES 7 1/4 10/26/50	12.600	12.500	10.0

“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”.