

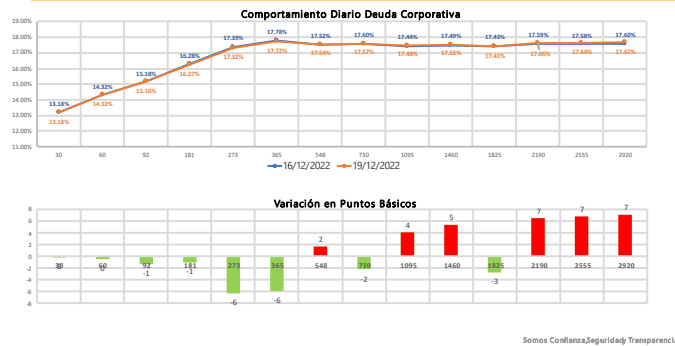
# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 20 de diciembre de 2022

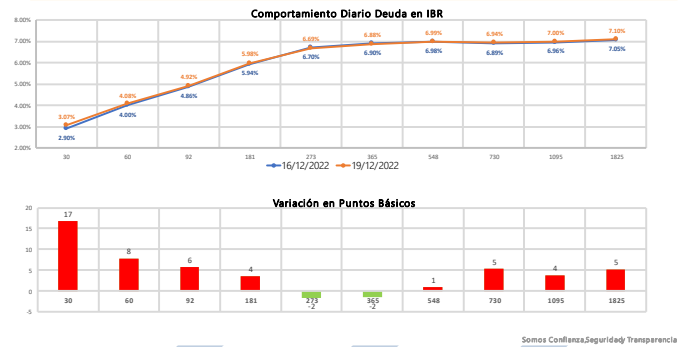
## Comportamiento del portafolio

En la jornada del día anterior, el precio de los títulos emitidos por el gobierno nacional (TES) con pago de intereses en tasa fija presentaron comportamiento desfavorable. El bono del tesoro americano a 10 años cerró en 3.694% subiendo en comparación al cierre del día anterior que estuvo en 3.520%.

### FS DÍA



### IBR DÍA



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 20 de diciembre de 2022

## Noticias Económicas

- El Banco de la República elevó su tasa de referencia en 100 pbs, en línea con las expectativas del promedio de analistas, ajustando 12,0% a cierre de 2022. De los miembros de junta, dos difirieron en la votación, uno de ellos sugirió un incremento de 125 pbs mientras el otro recomendó un alza de 25 pbs. Los argumentos que soportaron principalmente la decisión del banco central fueron: La inflación que en noviembre alcanzó el 12,53% a/a, manteniendo la tendencia alcista, un crecimiento del PIB en el tercer trimestre de 7,1% a/a, superando las expectativas del promedio de analistas, además del reciente aumento del déficit de cuenta corriente del tercer trimestre.
- Adicionalmente en Colombia, el DANE publicó el Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) correspondiente el mes de octubre, el cual ajustó un crecimiento anual de 4,6% en la serie original, lectura superior al 4,2% a/a registrado en septiembre. El resultado estuvo soportado por el avance de las actividades terciarias que registraron un crecimiento anual de 6,0% y explicaron 4,4 puntos porcentuales del total, resaltando el comportamiento de actividades de administración pública y financieras. De otro lado, las actividades secundarias crecieron 4,0% frente al mismo mes de 2021, mientras que las actividades primarias tuvieron un retroceso anual de 3,5%. En cuanto al desempeño mensual del ISE, este registró una contracción de 0,6%.
- Expectativas Estados Unidos: Durante la semana se publicarán en la mayor economía del mundo, los resultados de la inflación PCE e ingresos y gastos. El promedio de analistas proyecta que la medida PCE disminuya desde el 6,0% a/a de octubre, hasta el 5,6% a/a en noviembre. En cuanto a las proyecciones de ingresos y gastos personales, el promedio de analistas espera un crecimiento mensual para ambos de 0,2% desde los crecimientos de 0,7% m/m y 0,8% m/m de octubre, respectivamente.
- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, revirtiendo las ganancias de más temprano en la mañana, continuando con la tendencia bajista del cierre de la semana pasada, en medio de los riesgos de recesión. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 0,26%, mientras que el índice S&P 500 cae 0,66%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,19%.
- Los precios del petróleo Brent (+1,27% a USD \$80,04/barril) y WTI (+1,79% a USD \$75,62/barril) operan con ganancias, consecuencia de la menor fortaleza internacional del dólar. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.789,60, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.794,97. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.215,62 puntos.

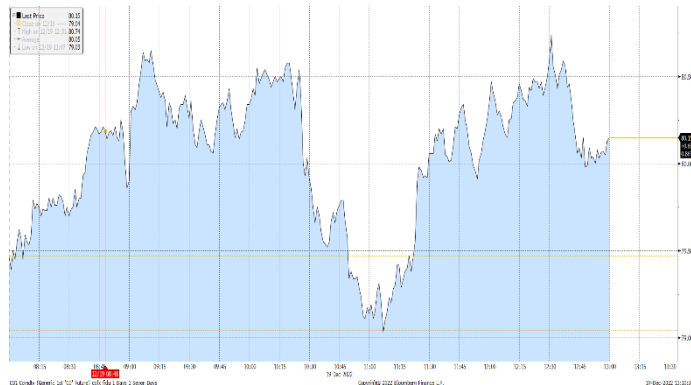


# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 20 de diciembre de 2022

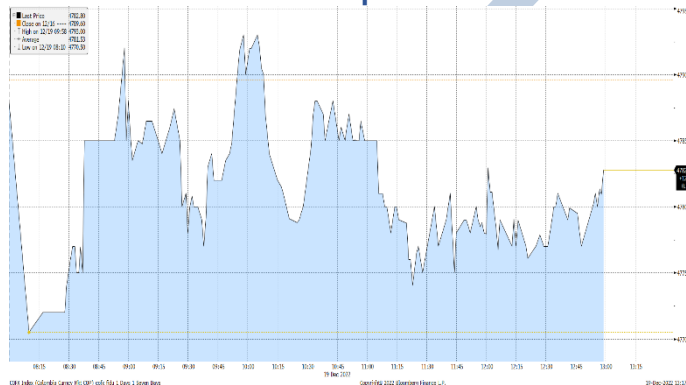
## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



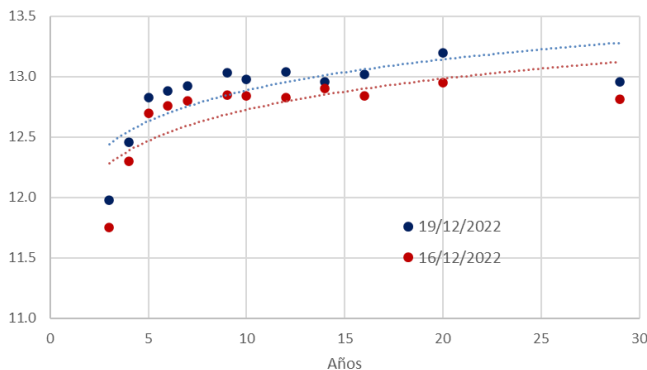
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	19/12/2022	16/12/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.980	11.749	23.1
TES 6 1/4 11/26/25	12.458	12.300	15.8
TES 7 1/2 08/26/26	12.830	12.700	13.0
TES 5 3/4 11/03/27	12.881	12.761	12.0
TES 6 04/28/28	12.925	12.800	12.5
TES 7 3/4 09/18/30	13.030	12.850	18.0
TES 7 3/4 03/26/31	12.980	12.840	14.0
TES 7 06/30/32	13.040	12.830	21.0
TES 7 1/4 10/18/34	12.960	12.900	6.0
TES 6 1/4 07/09/36	13.020	12.840	18.0
TES 9 1/4 05/28/42	13.199	12.950	24.9
TES 7 1/4 10/26/50	12.954	12.815	13.9

“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”.