

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 23 de enero de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del viernes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable en términos generales donde las valorizaciones fueron de en promedio 5 pbs donde la referencia con mejor comportamiento fue la del vencimiento en el 2025 con 13 pbs. Mientras los tesoros a 10 años cerraron en 3.482%, lo que significa un aumento en comparación del día anterior cuando cerraron en 3.408%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento favorable en términos generales donde los títulos con vencimientos menores a un año bajaron sus tasas de negociación (valorización) 3 pbs en promedio.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC, tuvieron comportamiento favorable donde los títulos con vencimiento mayores a dos años bajaron (valorización) en promedio 4 pbs y los de menos de un año y medio subieron (desvalorizaciones) en promedio 1 pb.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo comportamiento favorable en la curva con disminuciones en tasas de negociación (valorización) de 9 pbs en promedio.



FIC Fiducolplex:

Las valoraciones de los títulos indexados al IBR e IPC menores a un año explicaron en su mayoría los buenos rendimientos diarios del fondo, adicionalmente, la buena causación de los títulos en IBR ayudó al comportamiento visto durante la jornada.

FIC F60 Moderado:

Se destaca la valoración de los títulos indexados al IPC en los nodos de más largo plazo que componen al fondo, en tanto hubo aumentos en las tasas de valoración de los títulos en IBR de uno a dos años. La posición con la que en dólares tuvo un comportamiento poco favorable, con lo que se explica en parte el resultado del fondo.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 23 de enero de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, los discursos de miembros de la Reserva Federal continuaron. Los presidentes de la FED de Dallas y Filadelfia, Lorie Logan y Patrick Harcker, respectivamente, coincidieron que el reciente retroceso de la inflación en la economía de los Estados Unidos, que cerró 2022 en 6,5% a/a, amerita una reducción de la magnitud de las alzas de tasas de interés, sugiriendo movimientos de 25 pbs, desde el nivel actual de 4,5%. Más tarde durante la jornada, la vicepresidenta del Emisor, Leal Brainard, difirió ligeramente de sus compañeros, enfatizando que el banco central no debe ser complaciente con los registros más recientes de inflación, que se mantienen alejados de sus objetivos de mediano plazo. En medio de los discursos recientes de miembros de la FED, el mercado y analistas prevén un incremento de 25 pbs de las tasas de referencia que eleven el rango máximo hasta el 4,75% desde el nivel actual.
- En Perú, las manifestaciones y tensiones sociales luego de la destitución del expresidente Pedro Castillo se agravaron ayer. Un incendio de grandes dimensiones se presenció en el centro histórico de Lima, que no fue suficiente para ocasionar un retiro de los manifestantes, dando continuidad a los enfrentamientos con la fuerza pública. Las exigencias de la protesta continúan centradas en la renuncia de Dina Boluarte, quien asumió el cargo de presidente luego del intento fallido de Golpe de Estado por parte de Castillo. La situación actual continúa perjudicando el desempeño de los principales activos financieros de esta economía, con una prima de riesgo al alza y la tasa de cambio local depreciada a niveles no observados desde inicios de noviembre de 2022.
- En Colombia, el DANE publicó el resultado de las importaciones y balanza comercial a corte de noviembre de 2022. Las compras externas durante el penúltimo mes del año reportaron un valor de USD\$ 6.043,8 millones, que, al compararse con noviembre de 2021, significó una contracción anual de 7,7%, la primera desde marzo de 2021. El retroceso de las importaciones estuvo explicado por una caída significativa de las compras externas de bienes de consumo duraderos, de agricultura, industria y construcción. En línea con el menor valor de las importaciones, la balanza comercial logró recuperarse en noviembre, registrando un déficit de USD \$1.114,9 millones desde la cifra de octubre de USD\$ 1.401,4 millones. El reporte de balanza comercial, al igual que otros indicadores adelantados de actividad evidencian una ralentización del consumo que se vería reflejado en menores niveles de crecimiento, pero liberarían presiones sobre la inflación. Adicionalmente, los mejores registros de déficit de balanza comercial sugieren menores presiones sobre el PIB, ya que, durante el segundo y tercer trimestre de 2022, el sector externo ha sido un limitante claro, restando al crecimiento.
- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno positivo, en una jornada de bajo flujo de fundamentales. Así las cosas, el índice Dow Jones se valoriza 0,17%, mientras que el índice S&P 500 sube 0,73%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,63%.
- Los precios del petróleo Brent (+1,45% a USD \$87,43/barril) y WTI (+1,33% a USD \$81,40/barril) operan con ganancias. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.581,11, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.665,30. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.332.35 puntos.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

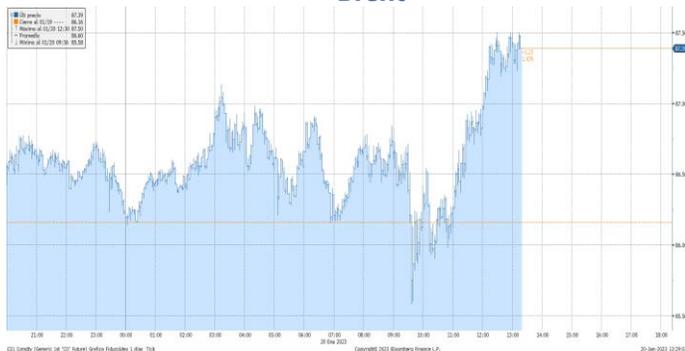


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 23 de enero de 2023

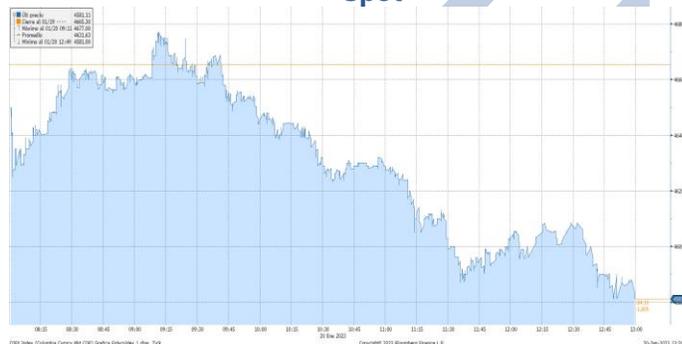
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



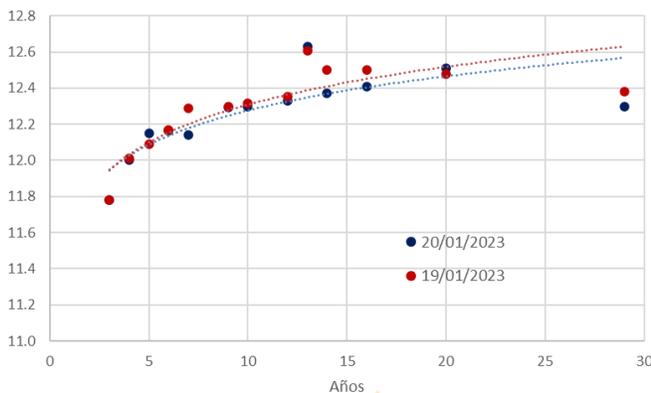
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradiaria del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	20/01/2023	19/01/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.780	11.781	-0.1
TES 6 1/4 11/26/25	12.000	12.010	-1.0
TES 7 1/2 08/26/26	12.148	12.090	5.8
TES 5 3/4 11/03/27	12.166	12.170	-0.4
TES 6 04/28/28	12.140	12.290	-15.0
TES 7 3/4 09/18/30	12.295	12.299	-0.4
TES 7 3/4 03/26/31	12.300	12.318	-1.8
TES 7 06/30/32	12.328	12.352	-2.4
TES 13 1/4 02/09/33	12.630	12.609	2.1
TES 7 1/4 10/18/34	12.370	12.500	-13.0
TES 6 1/4 07/09/36	12.409	12.500	-9.1
TES 9 1/4 05/28/42	12.511	12.480	3.1
TES 7 1/4 10/26/50	12.300	12.380	-8.0

“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”.