

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 25 de enero de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del martes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable en términos generales donde las valorizaciones fueron de en promedio 4 pbs donde la referencia con mejor comportamiento fue la del vencimiento en el 2032 con 20 pbs. Mientras los tesoros a 10 años cerraron en 3.467%, lo que significa una disminución en comparación del día anterior cuando cerraron en 3.521%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto en términos generales donde los títulos con vencimientos menores a un año subieron sus tasas de negociación (desvalorización) de 1 pb 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 al año y medio bajaron (valorización) en promedio 7 pbs y los de menos de un año y medio bajaron (valorizaciones) 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 (valoración) de 5 pbs en promedio.



FIC FiducolDEX:

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

FIC F60 Moderado:

Se destaca la valoración de los títulos indexados al IPC en los nodos de menos de 3 años, mientras que hubo disminuciones en las tasas de valoración de los títulos de deuda privada con vencimiento menor a 2 años. La posición con la que en dólares tuvo un comportamiento poco favorable.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 25 de enero de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, se revelaron los resultados de la encuesta PMI en su estimación preliminar de enero. El PMI del sector manufacturero registró 46,8 puntos, en contra de su tendencia bajista de los últimos ocho meses, aunque permaneció en terreno contractivo por tercer mes consecutivo. De otro lado, el sector servicios aumentó hasta 46,6 puntos, repuntando desde los 44,7 puntos de diciembre, pero ubicándose por debajo de los 50,0 puntos por séptimo mes consecutivo. La recuperación del indicador por encima de las expectativas obedeció a un mercado laboral resiliente y las menores presiones inflacionarias de meses recientes.

- En Europa, se publicaron los resultados de la encuesta PMI en su estimación preliminar de enero. El PMI compuesto, que recoge el desempeño de los sectores manufacturero y de servicios aumentó hasta los 50,2 puntos, desde los 49,3 puntos de diciembre, registrando el tercer mes consecutivo de recuperación y regresando a la zona de expansión sobre los 50 puntos. El desempeño del indicador, mejor del esperado, obedeció a una recuperación del componente de empleo, mejoras en las expectativas de crecimiento y recuperación del componente de costos de las empresas, consecuencia de las menores limitaciones de las cadenas de suministros globales. El resultado del indicador soportó un tono más hawkish por parte de Christine Lagarde en un discurso de ayer del Banco Central Europeo, en el que declaró que "los tipos de interés deben subir significativamente" para así encaminar nuevamente la inflación hasta el objetivo de largo plazo de 2,0%.

- En Colombia, Fedesarrollo publicó el resultado de la Encuesta de Opinión Financiera de enero. El promedio de analistas proyecta que la inflación escale en enero de 2023 hasta el 13,36% a/a, lo que significaría una variación mensual de 1,87%, con un rango de pronóstico entre 1,58% m/m y 2,14% m/m. En cuanto a las expectativas de crecimiento, el

promedio de los encuestados prevé un crecimiento de cierre de 2023 de 1,5%, superior al esperado en la encuesta de diciembre de 1,3%. En medio del avance de la inflación, expectativas del aumento del IPC desancladas el promedio de analistas espera el último aumento de la tasa de referencia del Banco de la República de 100 pbs, elevándola hasta 13,0%. Por su parte, por las expectativas de la fuerte desaceleración económica, el promedio de analistas cree que se pueda iniciar el ciclo de reducciones en la tasa de interés de intervención hasta el nivel de 10,5% a final del año.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno mixto, en una jornada con un desempeño de los fundamentales en el mundo sin sorpresa y a la espera de las reuniones de los principales bancos centrales la siguiente semana. Así las cosas, el índice Dow Jones se valoriza 0,03%, mientras que el índice S&P 500 cae 0,12%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,05%.

- Los precios del petróleo Brent (-2,20% a USD \$86,26/barril) y WTI (-1,84% a USD \$80,12/barril) operan con pérdidas, sin un catalizador durante la jornada, obedeciendo a movimientos de mercado y a la espera de la decisión sobre la producción de la OPEP+ de la siguiente semana. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.522,00, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.548,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.316.17 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 25 de enero de 2023

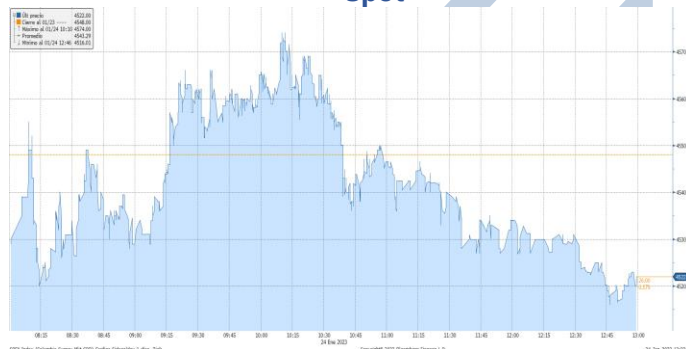
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



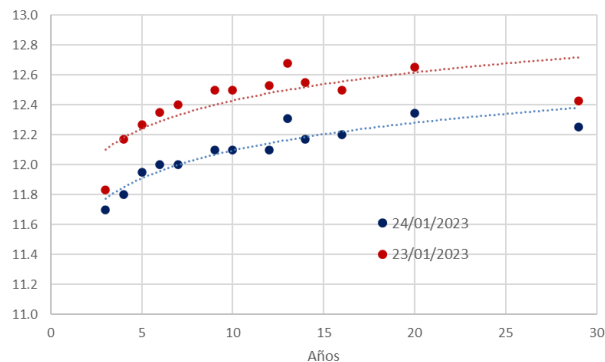
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	24/01/2023	23/01/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.700	11.830	-13.0
TES 6 1/4 11/26/25	11.800	12.170	-37.0
TES 7 1/2 08/26/26	11.950	12.270	-32.0
TES 5 3/4 11/03/27	12.000	12.351	-35.1
TES 6 04/28/28	12.001	12.400	-39.9
TES 7 3/4 09/18/30	12.100	12.500	-40.0
TES 7 3/4 03/26/31	12.100	12.500	-40.0
TES 7 06/30/32	12.100	12.531	-43.1
TES 13 1/4 02/09/33	12.310	12.680	-37.0
TES 7 1/4 10/18/34	12.170	12.551	-38.1
TES 6 1/4 07/09/36	12.202	12.498	-29.6
TES 9 1/4 05/28/42	12.343	12.650	-30.7
TES 7 1/4 10/26/50	12.250	12.425	-17.5

“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”.