

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 26 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 con valorizaciones en promedio de 38 pbs, la referencia con mejor comportamiento fue la del vencimiento en el 2033 con 54 pbs. Mientras que los tesoros a 10 años cerraron en 3.438%, lo que significa una disminución en comparación del día anterior cuando cerraron en 3.467%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento mixto en términos generales donde los títulos con vencimientos menores a un año subieron sus tasas de negociación (desvalorización) de 6 pbs en promedio.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC, tuvieron comportamiento favorable, los títulos con vencimientos mayores al año y medio bajaron (valorización) en promedio 5 pbs y los de menos de un año y medio tuvieron un comportamiento plano en la jornada.



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 4 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 IBR 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 4 años, mientras que hubo aumentos en las tasas de valoración de los títulos de deuda privada a tasa fija con vencimiento en los 2 años. La posición en dólares presentó corrección de menor impacto.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 26 de enero de 2023

Noticias Económicas

- La confianza empresarial en Colombia tuvo resultados mixtos para el mes de diciembre. La confianza comercial repuntó, pasando de 19,2% a 22,6%, en línea con una mejora de los componentes de situación económica actual y la percepción sobre la economía para el próximo semestre, sin embargo, se evidenció un aumento del nivel de existencias en las empresas encuestadas que sugiere una desaceleración del consumo de los hogares durante el periodo. Por su parte, la confianza industrial continuó con su tendencia bajista desde mayo de 2022, entrando nuevamente a terreno negativo con un resultado de -1,2% desde el 0,1% de noviembre. El deterioro de la confianza industrial obedeció a una contracción del volumen de pedidos de 9,4 puntos porcentuales y a un incremento del nivel de existencias.

- Expectativas Estados Unidos: Mañana se publicarán los resultados de PIB para el 4T22, además, el viernes se revelará el resultado de la inflación PCE con corte a diciembre. El promedio de analistas proyecta un crecimiento para 4T22 de 2,6% t/a, inferior al registro del tercer trimestre de 3,2% t/a, con esto, la economía de los Estados Unidos cerraría el año con un crecimiento de 0,5%. En cuanto a las expectativas de la inflación PCE, el promedio de analistas prevé que la variación anual del indicador retroceda desde el 5,5% de noviembre hasta el 5,0% a/a en el último mes del año.

- Expectativa Colombia: El viernes se llevará a cabo la reunión de política monetaria del Banco de la República, con una expectativa del promedio de analistas de un aumento de la tasa de referencia de 100 pbs, hasta el 13,0% desde el nivel actual. Las encuestas más recientes sugieren niveles de inflación de cierre de 2023 superiores al 8,0% y una desaceleración del crecimiento, lo que agregaría

presiones a la discusión de los miembros de junta del Emisor a lo largo del año.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, luego de la presentación de resultados corporativos de Microsoft Corp., que desestimaron las expectativas del promedio de analistas y avivan las preocupaciones sobre el desempeño de las empresas estadounidenses para 2023. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 0,37%, mientras que el índice S&P 500 cae 0,78%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,12%.

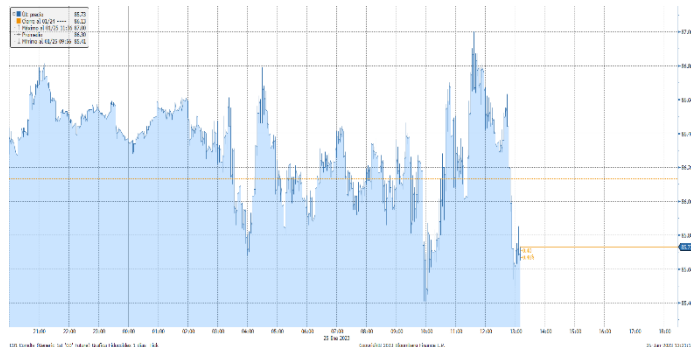
- Los precios del petróleo Brent (-0,51% a USD \$85,67/barril) y WTI (-0,25% a USD \$79,93/barril) operan con pérdidas, sin un catalizador durante la jornada, obedeciendo a movimientos de mercado y a la espera de la decisión sobre la producción de la OPEP+ de la siguiente semana. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.536,10, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.522,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.301.78 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 26 de enero de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



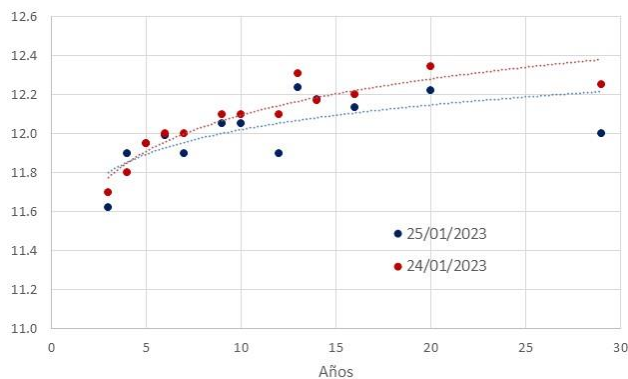
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	25/01/2023	24/01/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.620	11.700	-8.0
TES 6 1/4 11/26/25	11.899	11.800	9.9
TES 7 1/2 08/26/26	11.950	11.950	0.0
TES 5 3/4 11/03/27	11.990	12.000	-1.0
TES 6 04/28/28	11.900	12.001	-10.1
TES 7 3/4 09/18/30	12.050	12.100	-5.0
TES 7 3/4 03/26/31	12.050	12.100	-5.0
TES 7 06/30/32	11.900	12.100	-20.0
TES 13 1/4 02/09/33	12.238	12.310	-7.2
TES 7 1/4 10/18/34	12.174	12.170	0.4
TES 6 1/4 07/09/36	12.132	12.202	-7.0
TES 9 1/4 05/28/42	12.220	12.343	-12.3
TES 7 1/4 10/26/50	12.000	12.250	-25.0

“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”.