

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 15 de febrero de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del martes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron un comportamiento plano en la media, con variaciones de -8 y 10 puntos básicos (pbs) en las dos referencias más cortas. Mientras que las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron en 3.740%, subiendo frente al cierre del día anterior que estuvo en 3.700%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento positivo en el mediano plazo, con disminución en las tasas de negociación (valorización) para los títulos con vencimientos entre los 273 días y 3 años, en promedio 10 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron comportamiento favorable en toda la curva, la parte corta bajo (valorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 15 pbs y los nodos de largo plazo 27 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo comportamiento mixto, con valorización de los títulos de la parte corta. En términos generales

la curva se valorizó 4 pbs.



FIC Fiducolplex:

Continuamos recibiendo excelentes valorizaciones producto de la acertada asignación estratégica de activos, de tal forma que los títulos indexados al IPC generaron la mayor valorización, también los títulos indexados al IBR en los nodos con vencimiento menores a año y medio aportaron positivamente a la rentabilidad diaria del fondo. Así mismo, los títulos de tasa fija contribuyeron favorable al resultado diario.

FIC F60 Moderado:

En la rentabilidad diaria se destaca la valorización de los títulos indexados al IPC, así como los indexados al IBR en todos los plazos. Por el lado de la participación en dólares hubo corrección de COP 35 en la jornada.

Las excelentes rentabilidades obtenidas son producto de una adecuada estrategia del portafolio buscando maximizar la relación riesgo-retorno mediante la optimización de la duración y diversificación con activos complementarios.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 15 de febrero de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la inflación anual se desaceleró hasta 6,4% a/a, desde la inflación de 6.5% a/a en diciembre, pero inferior a la desaceleración esperada por el promedio de analistas (hasta 6.2%). La desaceleración de la inflación anual se dio, entre otros componentes, gracias a correcciones en los precios de alimentos y a pesar de presiones en los precios de la gasolina. La inflación núcleo (sin alimentos ni energía), se desaceleró hasta 5.6% a/a, desde la inflación de 5.7% a/a en diciembre, pero inferior a la desaceleración esperada por el promedio de analistas (hasta 5.5%). Cabe destacar que los componentes de materias primas sin alimentos fueron los que permitieron la corrección de la inflación núcleo, en contraste con una aún aceleración en la inflación anual de los componentes de servicios sin energía.

- En Colombia, el DANE reveló ayer el resultado de las ventas minoristas y producción manufacturera a corte de diciembre de 2022, las cifras evidenciaron una ralentización de la actividad económica del país. Las ventas minoristas tuvieron una contracción frente al mismo mes de 2021 de 1,8%, inferior al crecimiento registrado en noviembre de 1,7% a/a. La desaceleración de las ventas minoristas se dio por contribuciones negativas de sectores como el de venta de vehículos de uso del hogar y de productos semidurables; mientras que el deterioro fue contenido por las ventas de bebidas alcohólicas y calzado, que reportaron aportes positivos a la cifra final. De otro lado, la producción industrial reportó un crecimiento anual de 0,5% a/a en diciembre, menor al crecimiento de noviembre de 4,5% a/a. El desempeño de la producción estuvo soportado durante el periodo por la fabricación de bebidas y del sector automotriz. Estos dos datos adelantados confirman la desaceleración esperada del crecimiento económico durante el 4T22, que será evidenciada en la publicación de los resultados de PIB, mañana.

- En Colombia, el DANE publicó el resultado de

las importaciones y balanza comercial a corte de diciembre de 2022. Las compras externas durante el último mes del año reportaron un valor de USD\$ 5.851,8 millones, que, al compararse con diciembre de 2021, significó una contracción anual de 5,8%, inferior a la contracción un mes atrás de 7,7% a/a. El retroceso de las importaciones estuvo explicado por una caída significativa de las compras externas de bienes de consumo duraderos e intermedios para la industria. En línea con el menor valor de las importaciones, la balanza comercial logró recuperarse en diciembre, registrando un déficit de USD \$935,2 millones desde la cifra de noviembre de USD\$ 1.115,2 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.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo eliminando las ganancias del inicio de la jornada, luego del resultado de inflación de los EE.UU, que reafirma la posición hawkish de la FED. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 0,27%, mientras que el índice S&P 500 cae 0,04%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,06% frente al cierre de anterior.

- Los precios del petróleo Brent (-1,27% a USD \$85,51/barril) y WTI (-1,22% a USD \$79,16/barril) operan con pérdidas, en medio de la recuperación de la fortaleza del dólar y las declaraciones de un miembro de la OPEP+ esta mañana, en las que mencionó un equilibrio entre oferta y demanda del commodity que deberían mantener el programa de producción para 2023 inalterado. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.796,25, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.786,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.221,17 puntos.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

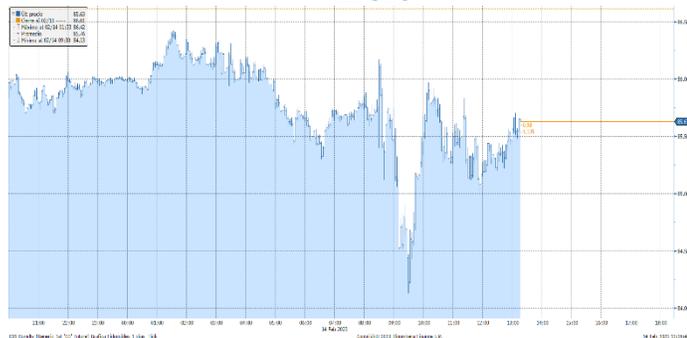


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 15 de febrero de 2023

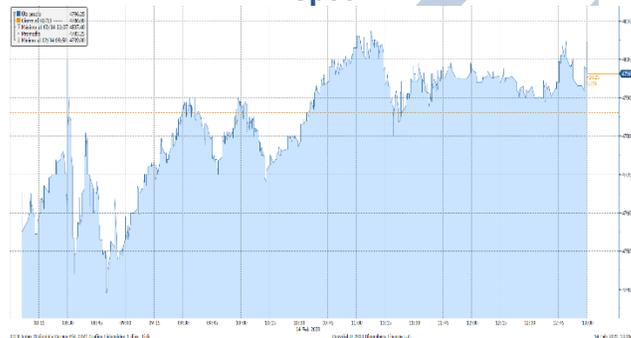
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



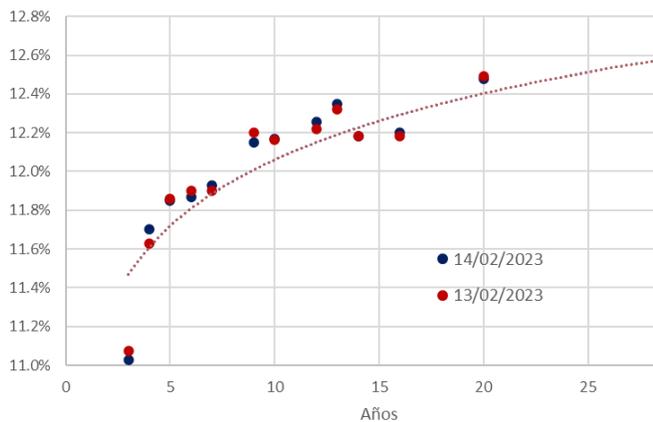
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	14/02/2023	13/02/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.03%	11.08%	-4.6
TES 6 1/4 11/26/25	11.70%	11.63%	7.1
TES 7 1/2 08/26/26	11.85%	11.86%	-0.9
TES 5 3/4 11/03/27	11.87%	11.90%	-3.0
TES 6 04/28/28	11.93%	11.90%	3.0
TES 7 3/4 09/18/30	12.15%	12.20%	-5.0
TES 7 3/4 03/26/31	12.17%	12.17%	0.4
TES 7 06/30/32	12.26%	12.22%	3.4
TES 13 1/4 02/09/33	12.35%	12.32%	2.9
TES 7 1/4 10/18/34	12.18%	12.18%	0.0
TES 6 1/4 07/09/36	12.20%	12.18%	1.9
TES 9 1/4 05/28/42	12.48%	12.49%	-1.3
TES 7 1/4 10/26/50	12.26%	12.28%	-2.3

“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”.