Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 24 de marzo de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del jueves los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron comportamiento favorable, en términos generales, con disminuciones (valorizaciones) de 27 puntos básicos a lo largo de la curva de rendimientos. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.384% disminuyendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.448%.

La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento mixto, con aumentos en las tasas de negociación (desvalorización) de los títulos con vencimientos menores a los 3 años de en promedio 4 pbs, mientras que los nodos más largos bajaron (valorizaciones) en promedio 8 pbs.

En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron un comportamiento mixto donde la curva de rendimientos en el corto y mediano plazo bajó (valorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 3 pbs, mientras que los nodos del largo plazo subieron en promedio 2 pbs.

La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo comportamiento favorable con disminuciones (valorizaciones) de los márgenes de negociación de en promedio 3 pbs.

FIC Fiducoldex:

Los títulos indexados al IPC aportaron la mayor valoración en los nodos menores a los 2 años, así mismo los títulos indexados al IBR en los nodos con vencimientos menores al año y medio generaron valorizaciones positivas. En cuanto a los títulos a tasa fija tuvieron un comportamiento mixto con valorizaciones en los títulos con vencimiento menor a los seis meses y desvalorización paro los títulos de 1 a 2 años.

FIC F60 Moderado:

En la rentabilidad diaria se destaca la valoración de los títulos indexados al IPC e IBR en los nodos que componen el fondo. Por el lado de la participación en TES en pesos tuvieron un comportamiento de valorización durante la jornada, mientras que el peso presentó revaluación en el tipo de cambio que afectó la rentabilidad del día.

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.

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Síganos en...

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 24 de marzo de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la Reserva Federal elevó su tasa de referencia en 25 pbs hasta el 5,00% en línea con las expectativas del promedio de analistas. La junta del Emisor decidió por unanimidad la magnitud del incremento, en medio de un mercado laboral resiliente, que continúa agregando nóminas por encima de las expectativas y una desaceleración modesta de la inflación núcleo. En el discurso del presidente de la FED, Jerome Powell, este recalcó que a pesar de haber avanzado significativamente hacia una política monetaria restrictiva que soporte la convergencia de la inflación al objetivo, queda trabajo por hacer, declarando que a la Reserva Federal le quedan probablemente "un par más de aumentos de las tasas", que dependerá del flujo de fundamentales al corte de las siguientes reuniones. En cuanto al análisis de la situación actual del sistema bancario, el funcionario declaró que la Reserva Federal ha puesto en funcionamiento varias de sus herramientas para proveer liquidez y las usará todas de ser necesario, resaltando nuevamente que el objetivo de la política monetaria es con la inflación, aunque el desarrollo de la situación actual del sistema financiero será un factor relevante en la toma de decisiones.

- La secretaria del Tesoro de los Estados Unidos se pronunció ayer frente a la Cámara de Representantes sobre la situación actual del sistema bancario. En su discurso, declaró que cubrir todos los depósitos bancarios, sin importar el monto, no es una opción contemplada por la Corporación Federal de Seguros y Depósitos (FDIC, por sus siglas en inglés). La expresidenta de la Reserva Federal ha remarcado su intención de respaldar a los depositantes de los bancos que quiebren, pero sin estandarizar esta herramienta, esclareciendo que esta herramienta no beneficia a los tenedores de bonos ni a los accionistas de estas empresas; despejando así las dudas sobre la información difundida este martes, en las que abría la posibilidad a poner en marcha medidas adicionales para blindar a los depositantes de bancos que sufran salidas masivas de dinero y amenacen el sistema financiero.

- La confianza empresarial en Colombia tuvo resultados mixtos para el mes de enero. La confianza comercial se desaceleró significativamente, pasando de 29,7% a 12,7%, consecuencia de un incremento de 16% en los niveles de existencias, mientras que los componentes de expectativas del siguiente trimestre y de situación actual de la empresa se deterioraron 22,1% y 13,0%, respectivamente. Por su parte, la confianza industrial continuó, por segundo mes consecutivo con su recuperación de la tendencia bajista desde mayo de 2022, con un resultado de 4,2% desde el 3,6% de enero. El mejor desempeño de la confianza industrial obedeció a una recuperación de 4,4% del volumen de pedidos, sin embargo, el componente de expectativas de producción del próximo trimestre se deterioró en febrero, pasando de 30,6% a 26,4%.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno positivo, corrigiendo parte de las pérdidas de ayer luego de los discursos de Powell y Yellen. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,23%, mientras que el S&P 500 sube 0,23%. En contraste, en Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,27%.

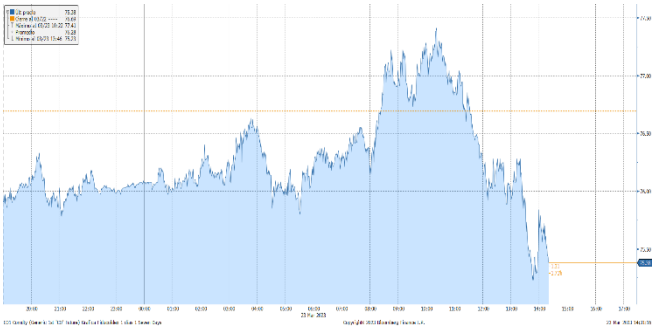
- Los precios del petróleo Brent (-1,88% a USD $75,25/barril) y WTI (-2,28% a USD $69,28/barril) reportan pérdidas. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP $4.742,88, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP $4.779,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.096,92 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 24 de marzo de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

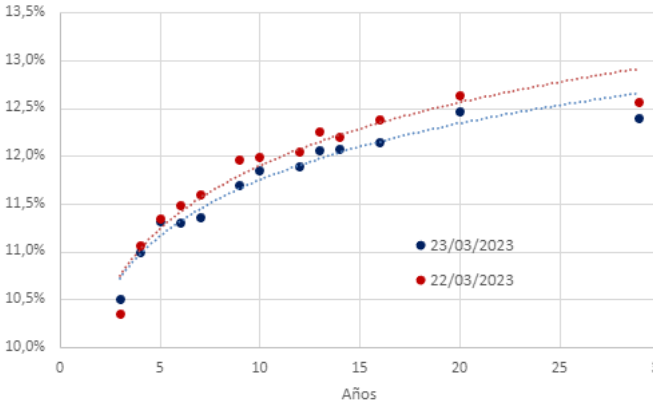


Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot

Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	23/03/2023	22/03/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,50%	10,35%	15,1
TES 6 1/4 11/26/25	11,00%	11,07%	-6,8
TES 7 1/2 08/26/26	11,31%	11,35%	-4,0
TES 5 3/4 11/03/27	11,30%	11,49%	-18,5
TES 6 04/28/28	11,36%	11,60%	-24,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,70%	11,96%	-26,0
TES 7 3/4 03/26/31	11,85%	11,99%	-13,7
TES 7 06/30/32	11,89%	12,05%	-16,5
TES 13 1/4 02/09/33	12,06%	12,26%	-19,9
TES 7 1/4 10/18/34	12,08%	12,20%	-12,0
TES 6 1/4 07/09/36	12,14%	12,39%	-24,5
TES 9 1/4 05/28/42	12,47%	12,64%	-17,0
TES 7 1/4 10/26/50	12,40%	12,57%	-17,0

"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".