

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 25 de mayo de 2023

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento mixto, donde la curva de rendimientos aumentó sus tasas de negociación en las referencias de corto y mediano plazo en promedio 1 punto básico, mientras que las referencias del largo plazo se valorizaron en promedio 5 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.752% subiendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.680%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el largo plazo bajaron (valorizaciones) sus tasas de negociación en promedio 8 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron comportamiento desfavorable, donde los nodos con vencimiento en el corto plazo de la curva subieron sus márgenes de negociación (desvalorización) en promedio 6 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento desfavorable, donde los márgenes de valorización subieron en promedio 6 puntos básicos.



FIC FiducolDEX:

El resultado de la valoración principalmente estuvo explicado por el comportamiento de la deuda privada a tasa fija donde todos los nodos que componen al fondo tuvieron rendimientos positivos. Por el lado de la deuda privada indexada tanto al IPC como al IBR con vencimientos menores al año y medio tuvieron rendimientos desfavorables.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada a tasa fija e indexada al IPC tuvieron un comportamiento favorable en los nodos de mediano plazo, por el lado de la deuda indexada al IBR se observaron rendimientos negativos. Por el lado de la participación en TES hubo un comportamiento desfavorable al igual que en la participación del dólar.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 25 de mayo de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, en medio de las discusiones sobre el techo de la deuda y ad-ports de un posible default del gobierno el 01 de junio, el presidente de la Cámara de Representantes, Kevin McCarthy, se pronunció ante los medios de comunicación, declarando que sus preocupaciones están más sobre el gasto futuro del gobierno que el techo de la deuda en sí mismo, y que un recorte del gasto público es la petición fundamental del partido republicano para aprobar el aumento del techo de la deuda. "La vía de salida aquí es resolver el problema de gastar menos de lo que gastamos el año pasado", declaró el funcionario. Aunque el riesgo de default es bajo, los mercados internacionales acumulan pérdidas a la espera de una resolución final.

- En Reino Unido, se publicaron los registros de inflación de abril, mes en el que la inflación total se desaceleró hasta el 8,7% a/a desde el 10,1% a/a de marzo, sin embargo, no cumplió con las expectativas de los analistas, que preveían una desaceleración hasta 8,1% a/a. El movimiento obedeció principalmente a un efecto base favorable de sectores como transporte, vivienda y servicios públicos. A pesar del descenso de la inflación total, la inflación núcleo se elevó significativamente hasta 6,8% a/a desde el 6,2% a/a anterior, como consecuencia de presiones alcistas que persisten en componentes asociados a la demanda, como Recreación, Cultura y Comunicaciones. Los resultados de inflación refuerzan el discurso hawkish del Banco Central de Inglaterra, con las curvas swaps descontando una tasa de referencia máxima de 5,5%, resaltando que antes de la publicación del dato hoy, las implícitas sugerían una tasa máxima de 5,0% desde el 4,5% actual.

- Perú registró una contracción del PIB durante el primer trimestre del año de 0,4% a/a, en línea con las expectativas, y en contraste con el aún crecimiento positivo de 1,7% a/a en 4T22. El desempeño estuvo explicado principalmente por una contracción del

rubro de inversión en capital fijo, que cayó 8,5% a/a, resaltando la contracción del sector de la construcción (11,5% a/a). Lo que limitó la caída del PIB total fue el gasto de los hogares, que reportó un crecimiento de 0,2%. De acuerdo con el informe del Instituto Nacional de Estadísticas Informáticas (INEI), las movilizaciones de protesta antigubernamentales y los desastres naturales por las intensas lluvias de febrero y marzo pasados, afectaron al normal desarrollo de una parte de la economía. El consenso de analistas prevé un crecimiento consolidado para la economía peruana de 2,0% en 2023, desacelerándose desde el 2,7% de 2022.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, a la espera de una resolución sobre el techo de la deuda en EE. UU. El índice Dow Jones cae 0,68%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,72%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 1,81%. Los precios del petróleo operan en terreno positivo, borrando parte de las ganancias del inicio de la jornada, a medida que el dólar toma fortaleza internacional. La referencia Brent opera sobre USD \$77,77/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$73,83/barril.

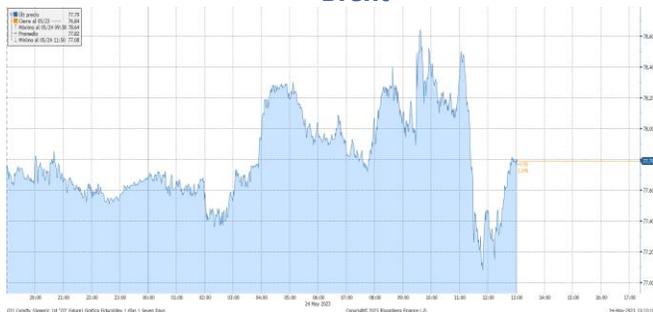
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.445,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.464,00. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una valorización sobre los 1.124,35 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 25 de mayo de 2023

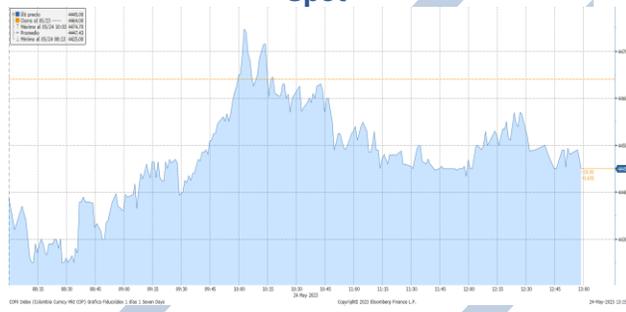
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



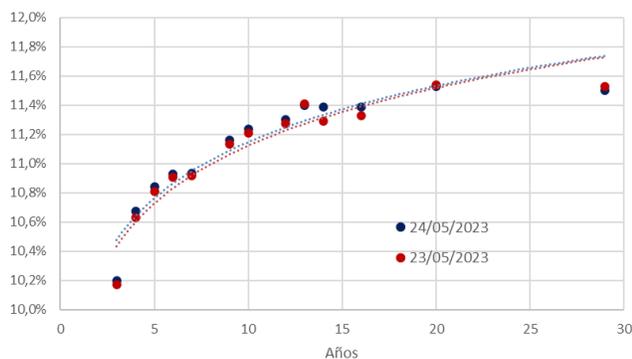
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	24/05/2023	23/05/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,20%	10,17%	2,9
TES 6 1/4 11/26/25	10,67%	10,63%	4,3
TES 7 1/2 08/26/26	10,84%	10,81%	3,3
TES 5 3/4 11/03/27	10,93%	10,90%	2,6
TES 6 04/28/28	10,94%	10,92%	1,6
TES 7 3/4 09/18/30	11,16%	11,13%	2,9
TES 7 3/4 03/26/31	11,24%	11,21%	2,8
TES 7 06/30/32	11,30%	11,27%	2,6
TES 13 1/4 02/09/33	11,40%	11,41%	-1,3
TES 7 1/4 10/18/34	11,39%	11,29%	9,2
TES 6 1/4 07/09/36	11,39%	11,33%	6,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,53%	11,54%	-1,2
TES 7 1/4 10/26/50	11,50%	11,53%	-2,8

“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”.