

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 30 de mayo de 2023

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento favorable, donde la curva de rendimientos disminuyó sus tasas de negociación en promedio 18 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.761% bajaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.794%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento favorable donde en general la curva bajó (valorizaciones) sus tasas de negociación en promedio 7 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron comportamiento desfavorable, donde los nodos de la curva subieron sus márgenes de negociación (desvalorización) en promedio 4 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento desfavorable, donde los márgenes de valorización subieron en promedio 3 puntos básicos.



FIC Fiducolplex:

El resultado de la valoración principalmente estuvo explicado por el comportamiento de la deuda privada a tasa fija donde los nodos con vencimiento menor al año y medio rentaron de forma positiva. Por el lado de la deuda privada indexada al IPC e IBR tuvieron un comportamiento positivo, pero menos favorable que la deuda a tasa fija.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada en general tuvieron un comportamiento marginalmente favorable, donde el nodo de los dos años indexado al IBR tuvo un comportamiento desfavorable. Por el lado de la participación en TES, se presentaron valorizaciones que ayudaron con la rentabilidad diaria del fondo.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 30 de mayo de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, las negociaciones sobre el techo de la deuda continuaron durante el fin de semana con un avance positivo, luego de una llamada entre el presidente de EE. UU., Joe Biden y el presidente de la Cámara de Representantes, Kevin McCarthy, los funcionarios llegaron a un acuerdo del que aún se desconocen los detalles, pero eliminarían el riesgo de impago de la nación. Biden aseguró que se trata de un "importante paso para reducir el gasto, mientras se protegen programas críticos para los trabajadores y para la economía". Por su parte, el representante de la Cámara afirmó que el acuerdo trae consigo una "reducción histórica en el gasto. No habrá nuevos impuestos ni programas gubernamentales". Ahora, la propuesta buscará aprobación con prisa en el Congreso, con discrepancias entre republicanos y demócratas sobre la severidad de los acuerdos sobre el control del gasto.

- Expectativas globales: Semana de datos relevantes para los mercados internacionales. En Estados Unidos se publicarán los resultados del mercado laboral, para los que el promedio de analistas prevé una moderación en la creación de nóminas no agrícolas en mayo hasta 190 mil, desde las 253 mil de abril, además de un ligero aumento de la tasa de desempleo hasta 3,5% desde el 3,4% de abril. De otro lado, en la Eurozona se conocerán los registros de inflación de mayo, para los que el mercado proyecta una desaceleración de la inflación total hasta 6,3% a/a desde el 7,0% a/a de abril, favorecida nuevamente por un efecto base estadístico, acompañada de una ligera reducción de la inflación núcleo hasta 5,5% a/a desde el 5,6% a/a anterior. Finalmente, en el entorno internacional, se conocerá el resultado de la encuesta PMI en China, con el consenso de analistas previendo una ligera desaceleración del sector servicios hasta 55,2 puntos, mientras que el sector manufacturero se mantendría sin cambios significativos en terreno contractivo (49,5 puntos). Cabe resaltar que los registros de actividad

económica de China sugieren una aceleración del crecimiento menor a la esperada hace algunos meses, lo que ha presionado a la baja los precios internacionales de las materias primas.

- Expectativas Colombia: Durante la semana se conocerán los resultados del mercado laboral con corte a abril y los de Balanza de Pagos para el primer trimestre del año. Las dinámicas recientes del mercado laboral y la tendencia bajista en lo corrido del año sugieren que la contratación continuaría avanzando durante abril, sin embargo, las menores dinámicas de actividad económica implicarían una moderación en la misma. En cuanto a la Balanza de Pagos, indicadores adelantados como la balanza comercial, balanza cambiaria y remesas, indican que el desempeño de la cuenta corriente y cuenta financiera mejorarían frente al último trimestre de 2022.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al cierre de la jornada, luego del lograr un acuerdo sobre el techo de la deuda en Estados Unidos, solo a la espera de la aprobación en el Congreso. Cabe resaltar que hoy los mercados en EE. UU. están cerrados por jornada festiva, operando solo futuros. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,14%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,27%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,40%. Los precios del petróleo reportan ganancias marginales, a la espera de la reunión de la OPEP+ la siguiente semana. La referencia Brent opera sobre USD \$77,07/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,86/barril.

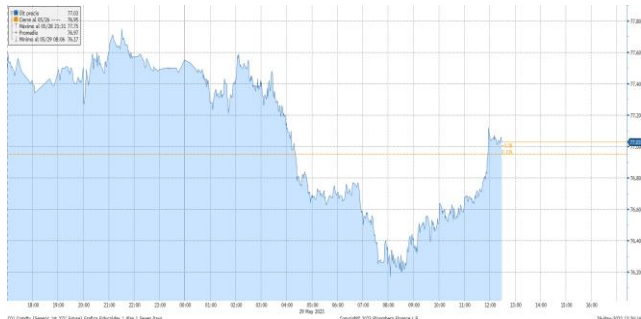
- En Colombia, la tasa de cambio opera en la modalidad next day sobre USDCOP \$4.442,9, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.438,00. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una valorización sobre los 1.103,01 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 30 de mayo de 2023

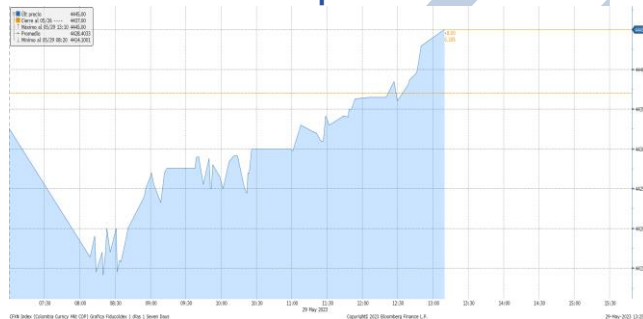
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



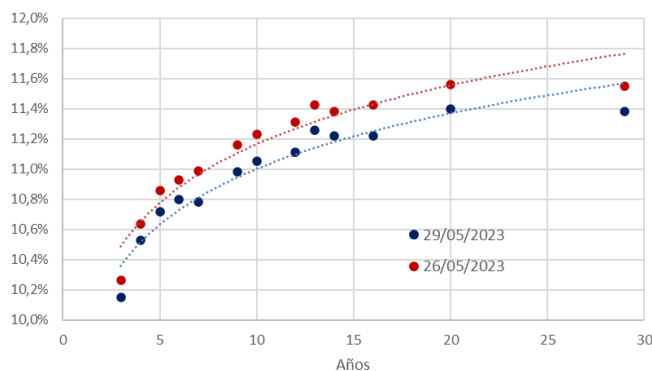
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	29/05/2023	26/05/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,15%	10,26%	-11,1
TES 6 1/4 11/26/25	10,53%	10,64%	-10,7
TES 7 1/2 08/26/26	10,72%	10,86%	-14,0
TES 5 3/4 11/03/27	10,80%	10,93%	-13,0
TES 6 04/28/28	10,78%	10,99%	-20,8
TES 7 3/4 09/18/30	10,98%	11,16%	-18,3
TES 7 3/4 03/26/31	11,05%	11,23%	-18,0
TES 7 06/30/32	11,11%	11,31%	-20,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,26%	11,43%	-16,6
TES 7 1/4 10/18/34	11,22%	11,38%	-16,3
TES 6 1/4 07/09/36	11,22%	11,43%	-20,4
TES 9 1/4 05/28/42	11,40%	11,56%	-15,9
TES 7 1/4 10/26/50	11,38%	11,55%	-16,8

"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".