

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 22 de junio de 2023

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento favorable, donde la curva de rendimientos disminuyó sus tasas de negociación en promedio 2 puntos básicos en términos generales. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.7127% subiendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.7042%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento desfavorable donde las tasas de negociación aumentaron 4 puntos básicos en promedio durante la jornada.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron un comportamiento favorable, donde los nodos de la curva bajaron sus márgenes de negociación (valorización) en promedio 7 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento desfavorable, donde

los márgenes de negociación aumentaron en promedio 2 pbs durante la jornada.



FIC FiducolDEX:

El resultado de la valoración principalmente estuvo explicado por el comportamiento de la deuda privada indexada al IPC, principalmente en los nodos con vencimientos en el largo plazo que tuvieron un comportamiento favorable durante la jornada. A pesar de que los márgenes de valorización de la deuda privada a tasa fija e indexada al IBR se presentaron un comportamiento desfavorable debido a la alta causación de estos títulos se observaron rendimientos positivos también para estos tipos de deuda.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada en general tuvieron un comportamiento favorable pese a la desvalorización de los márgenes de negociación en la deuda privada indexada al IBR. Adicionalmente, la participación de la posición en TES tasa fija presentó valorizaciones.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 22 de junio de 2023

Noticias Económicas

- La inflación anual en el Reino Unido se ubicó en 8.7% en mayo, sin variación frente a la observada en abril, y por encima de la de 8.4% esperada por el promedio de analistas. Adicionalmente, la inflación núcleo se aceleró en el último mes hasta 7.1%, por encima de la de 6.8% esperada por el promedio de analistas y la observada en abril. La sorpresa inflacionaria genera incertidumbre alrededor de la decisión de mañana del Banco Central de Inglaterra, que se espera aumente en 25Pbs la tasa de referencia hasta el 4.75%, y alrededor de cuándo podrá llegar al fin del ciclo alcista.

- Fedesarrollo publicó la encuesta de opinión financiera de junio donde se conocieron los pronósticos de las variables macroeconómicas más importantes del país. El promedio de analistas espera que la inflación anual continúe desacelerándose en lo que resta del año, al pasar de 12.35% en la que se encuentra en mayo, hasta 12.21% en junio y 9.22% en diciembre. Con lo que el Banco de la República podrá haber terminado el ciclo alcista de las tasas de interés, dejándolas inalteradas en 13.25% en la próxima reunión, e iniciar el ciclo de reducciones hacia final del año hasta bajarlas a 11.75% en diciembre. Todo lo anterior en un contexto de crecimiento económico positivo de 1.5% en 2023, aunque desacelerándose desde el de 7.3% observado en 2022 y del 3.0% en 1T23.

- Las importaciones en Colombia en abril se ubicaron en USD\$4.94 mil millones, 22.7% por debajo de las realizadas en el mismo mes del año anterior. La contracción de las importaciones se dio en todos los tipos de bienes, con mayores caídas en las importaciones de bienes intermedios y de capital. Con la contracción de las importaciones en el último mes por encima de la observada en las exportaciones, el déficit de la balanza de bienes se redujo hasta USD\$ 923 millones en abril, por debajo del de USD\$1.08 mil millones en marzo, lo que es consistente con la reducción esperada del Déficit de la Cuenta Corriente en 2023 hasta 4.1%, por debajo del déficit de 6.2% observado en el año anterior.

- Los mercados financieros internacionales al cierre de la jornada se encontraban con resultados mixtos, con incertidumbre alrededor de los movimientos futuros de las tasas de la FED después del pronunciamiento ante el senado de Powell. Así las cosas, el índice Dow Jones aumentó 0,02%, mientras que el S&P 500 se retrocedía 0.15%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,25%. Los precios del petróleo registran ganancias, la referencia Brent opera sobre USD \$77,12 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,56/barril.

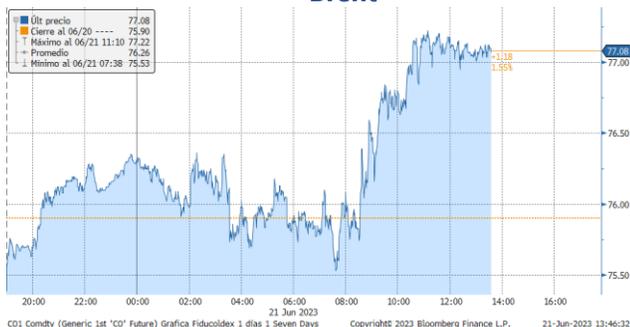
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.138,15, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.155,50. El índice MCSI Colcap se desvaloriza, operando sobre los 1.162,62 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 22 de junio de 2023

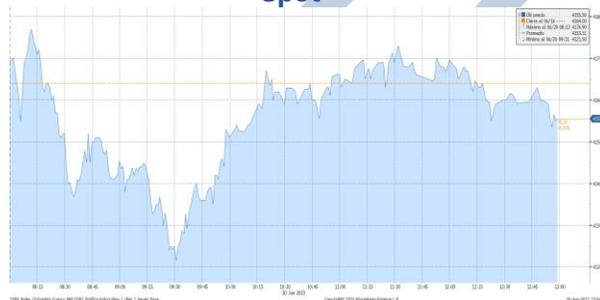
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



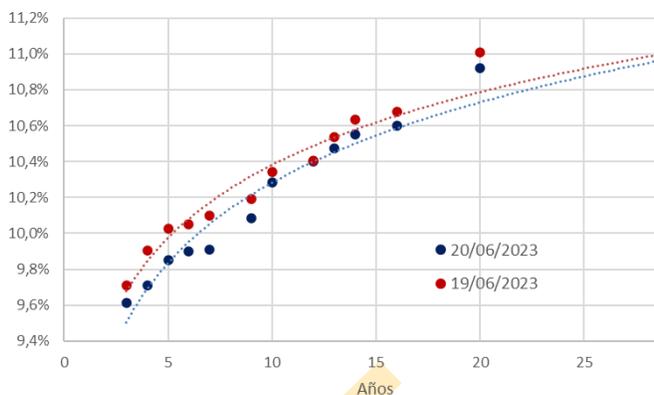
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	20/06/2023	19/06/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,61%	9,71%	-9,9
TES 6 1/4 11/26/25	9,71%	9,90%	-19,6
TES 7 1/2 08/26/26	9,85%	10,03%	-17,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,90%	10,05%	-15,2
TES 6 04/28/28	9,91%	10,10%	-19,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,09%	10,19%	-10,6
TES 7 3/4 03/26/31	10,29%	10,34%	-5,5
TES 7 06/30/32	10,40%	10,41%	-0,8
TES 13 1/4 02/09/33	10,48%	10,54%	-6,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,55%	10,64%	-8,2
TES 6 1/4 07/09/36	10,60%	10,68%	-8,1
TES 9 1/4 05/28/42	10,92%	11,01%	-8,7
TES 7 1/4 10/26/50	10,88%	10,92%	-3,7

“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”.

Síguenos en...

