

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 30 de junio de 2023

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento desfavorable donde las referencias subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos en términos generales. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.8442% bajando en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.7251%.

La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento mixto donde en los nodos de la curva a corto y mediano plazo presentaron un comportamiento favorable donde se vieron valorizaciones de 2 puntos básicos en sus márgenes de negociación y la curva de largo plazo presentó desvalorizaciones de 2 puntos básicos durante la jornada.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde en los nodos con vencimiento a corto y mediano plazo subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos y los nodos con vencimiento a largo plazo bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



DEUDA PRIVADA A TASA FIJA

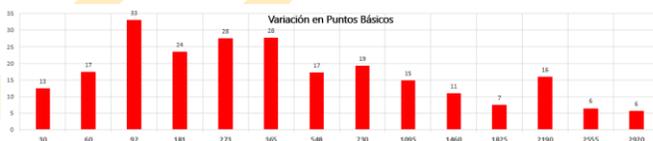


En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron un comportamiento desfavorable, donde los márgenes de negociación presentaron un aumento en todos los nodos de la curva. Los márgenes de negociación aumentaron (desvalorización) 17 puntos básicos.

FIC Fiducoldex:

La rentabilidad diaria del fondo estuvo explicada por el comportamiento de los márgenes de valorización de la deuda privada indexada al IPC el cual presentó desvalorización debido al aumento en los márgenes de negociación de los nodos de la curva. Por otro lado, la deuda privada indexada al IBR tuvo valorizaciones en sus márgenes de negociación. Adicionalmente, se presentaron rendimientos positivos en el corto y mediano plazo debido a la alta causación de estos títulos. Con respecto a la deuda privada a tasa fija, se presentó un comportamiento mixto en los nodos de la curva.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



FIC F60 Moderado:

Durante el día se presentó una desvalorización de los TES tasa fija. En el caso de la deuda privada indexada al IBR se presentó valorizaciones en el corto y mediano plazo y la deuda privada indexada al IPC se presentó desvalorizaciones en los títulos. Adicionalmente, durante la jornada el dólar presentó valorizaciones con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 30 de junio de 2023

Noticias Económicas

- En el marco del evento de "Estabilización macroeconómica en un entorno de inflación volátil" en Sintra, Portugal, los presidentes o gobernadores de los principales bancos centrales expusieron sus posturas de política monetaria. La atención de los mercados estuvo centrada en el presidente de la FED, Jerome Powell, quien en su intervención declaró que la Reserva Federal continúa contemplando dos aumentos adicionales en las tasas de interés, ya que, si bien la inflación de los bienes ha disminuido durante los últimos seis meses, la inflación de servicios continúa presionando al alza el IPC, como consecuencia principalmente de los elevados costos laborales del sector. De cara a los siguientes meses y refiriéndose a esta problemática salarial, Powell comentó que ya hay señales de una moderación del crecimiento del mercado laboral lo que aumenta la probabilidad de un "aterrizaje suave" de la economía norteamericana, declarando que "una recesión económica no es el escenario más probable".

- La Reserva Federal de EE. UU. publicará hoy a las 4:30 pm los resultados de las revisiones anuales bancarias. Bajo el ejercicio de "prueba de estrés", la Fed prueba los balances de los grandes bancos frente a una grave recesión económica hipotética, cuyos elementos cambian anualmente. La Fed estableció las pruebas luego de la crisis financiera de 2007-2009 como una herramienta para garantizar que los bancos pudieran soportar un impacto similar en el futuro. Las pruebas comenzaron formalmente en 2011, y los grandes prestamistas inicialmente tuvieron dificultades para obtener calificaciones aprobatorias. Los resultados dictan cuánto capital necesitan esos bancos para estar sanos y cuánto pueden devolver a los accionistas a través de recompras de acciones y dividendos. Se espera que los grandes prestamistas

de EE. UU. demuestren que tienen suficiente capital para capear cualquier nueva agitación en el sector bancario.

- En China, las ganancias de empresas industriales registraron una contracción de -12,6% a/a, menos negativas que el registro en abril de -18,2% a/a, dichas cifras negativas de dos dígitos son consecuente con los registros de actividad económica recientes, como las exportaciones, importaciones, ventas minoristas y producción, entre otras, que han evidenciado tanto una desaceleración del consumo interno como de los principales socios comerciales. En este escenario, el Banco Popular de China decidió reducir, la semana pasada, sus principales tasas de referencia en 10 pbs, un movimiento que algunos analistas internacionales catalogaron como insuficiente, presionando cada vez más al banco central y el gobierno para impulsar su economía.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, luego que los principales representantes de los bancos centrales reforzaran las expectativas de mayores aumentos de tasas. Así las cosas, el índice Dow Jones cae 0,34%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,07%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,92%. Los precios del petróleo registran ganancias importantes, a medida que el dólar pierde fortaleza internacional, la referencia Brent opera sobre USD \$74,04 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$69,55/barril.

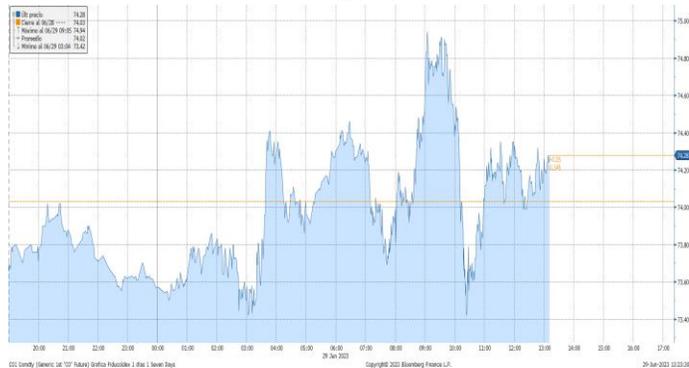
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.142,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.172,00. El índice MCSI Colcap se desvaloriza, operando sobre los 1.129,0 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 30 de junio de 2023

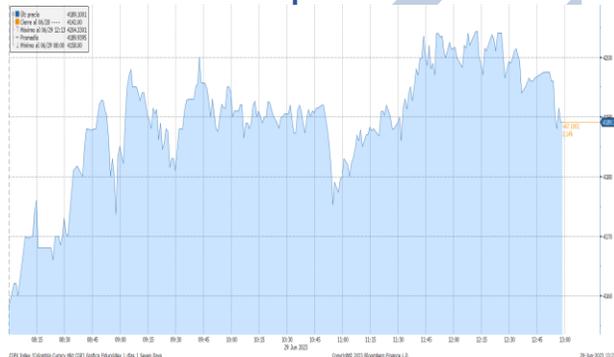
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



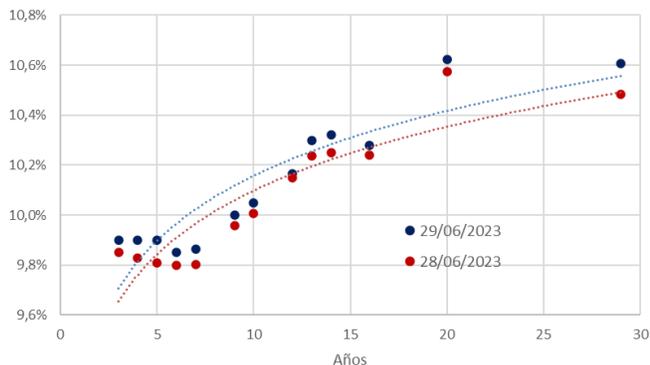
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	29/06/2023	28/06/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,90%	9,85%	● 4,8
TES 6 1/4 11/26/25	9,90%	9,83%	● 7,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,90%	9,81%	● 9,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,85%	9,80%	● 5,0
TES 6 04/28/28	9,87%	9,80%	● 6,3
TES 7 3/4 09/18/30	10,00%	9,96%	● 4,1
TES 7 3/4 03/26/31	10,05%	10,01%	● 4,4
TES 7 06/30/32	10,17%	10,15%	● 1,6
TES 13 1/4 02/09/33	10,30%	10,24%	● 6,4
TES 7 1/4 10/18/34	10,32%	10,25%	● 7,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,28%	10,24%	● 4,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,62%	10,58%	● 4,6
TES 7 1/4 10/26/50	10,61%	10,49%	● 12,3

“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”.