

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 10 de julio de 2023

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento favorable donde las referencias a lo largo de la curva bajaron (valorizaron) 5 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.0325% subieron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.9470%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde en los nodos con vencimiento a corto plazo subieron (desvalorizaron) 3 puntos básicos y los nodos con vencimiento a mediano y largo plazo bajaron (valorizaron) 9 puntos básicos.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento a corto plazo subieron (desvalorizaron) 7 puntos básicos y los nodos con vencimiento a mediano y largo plazo disminuyeron sus márgenes de negociación (valorización) en promedio 2 puntos básicos.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento desfavorable al presentarse desvalorizaciones de 2 puntos básicos en sus márgenes de negociación durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR y al IPC presentó rendimientos positivos pese a las desvalorizaciones de sus márgenes de negociación debido a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento mixto donde se observa desvalorizaciones en el corto plazo y valorizaciones en el mediano y largo plazo.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR presentaron valorizaciones en el mediano y largo plazo. Adicionalmente, se presentaron rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, se presentó una valorización de la deuda privada a tasa fija y los TES tasa fija del fondo tuvieron un comportamiento favorable al presentarse valorizaciones de estos títulos. Durante la jornada, el dólar presentó desvalorizaciones con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 10 de julio de 2023

Noticias Económicas

•En Estados Unidos, las nóminas no agrícolas aumentaron 209 mil empleos en junio, por debajo de las expectativas del promedio de analistas, quienes esperaban que fueran de 230 mil nuevos empleados, además de desacelerarse frente a mayo, cuando la cifra se ubicó en 306 mil (cifra revisada a la baja desde 339 mil de la estimación inicial). A pesar de la menor creación de nóminas no agrícolas, la tasa de desempleo nacional disminuyó hasta 3,6% desde el 3,7% anterior, como consecuencia de incremento de la población desempleada que no fue compensada por el ingreso de personas a la fuerza laboral. Por otra parte, los salarios registraron un crecimiento de 4,4% a/a, sin cambios frente a mayo (cifra revisada al alza desde 4,3%) y continúan reflejando niveles de vacantes que se encuentran aún en máximos históricos. Los resultados del mercado laboral hoy restan algo de presiones a los mercados, luego que, en la jornada de ayer, las nóminas privadas ADP reportaran una creación de 497 mil empleos, que casi duplica la expectativa de 225 mil por parte de los analistas, lo que llevó el registro a ser el más alto desde febrero de 2022.

•En México y Chile se conocieron los resultados del índice de precios al consumidor en junio, que, en ambos casos, continuaron mostrando una desaceleración de la inflación. En México, el IPC registró una variación anual de 5,1% a/a, cediendo desde el 5,8% a/a de mayo, como consecuencia de una desaceleración generalizada de las categorías del indicador, que resultó igualmente en una reducción de la inflación básica, que pasó de 7,39% a/a a 6,89% a/a. En Chile, por su parte, la inflación cayó hasta 7,9% a/a, desde el 8,7% de mayo, principalmente por menores presiones sobre el grupo de alimentos y servicios de vivienda. La reducción de precios refuerza la expectativa del inicio del ciclo de reducción de tasas en la región. De acuerdo con las últimas encuestas de Bloomberg, el promedio de analistas prevé que a partir del segundo semestre de este año el Banco Central de Chile iniciaría el ciclo de bajadas, llevando la tasa de referencia del 11,25% actual a 8,5% al cierre

del año, mientras que para México prevén que la tasa disminuya marginalmente hasta 11,0% desde el 11,25% actual. Cabe resaltar que, la diferencia entre la expectativa de tasas radica en las proyecciones de crecimiento de ambas economías, mientras los analistas prevén un crecimiento del 2,0% para México, la economía chilena probablemente cierre 2023 con una contracción del PIB del 1,0%.

•Expectativas Colombia: El siguiente lunes se conocerá el resultado de inflación de junio en el país. El promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,37%, inferior al 0,51% m/m de junio de 2022, lo que permitirá una nueva desaceleración de la inflación anual desde el 12,35% de mayo hasta el 12,21% a/a, que continuaría soportada principalmente por el componente de alimentos. A diferencia de meses anteriores, los bienes transables podrían no lograr contribuir a la desaceleración de la inflación dado el efecto base desfavorable generado por el día sin IVA del mismo mes un año atrás. Adicionalmente, persisten algunas presiones al alza en la inflación, entre ellas, las generadas en los precios de los combustibles, dado el aumento de precios de la gasolina de COP \$600 y en los precios de los arrendamientos.

• Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al cierre de la jornada, luego de una moderación en la contratación en EE. UU. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,11%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,51%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,32%. Los precios del petróleo operan con ganancias ante la pérdida de fortaleza internacional del dólar, la referencia Brent opera sobre USD \$76.59 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$71.89/barril.

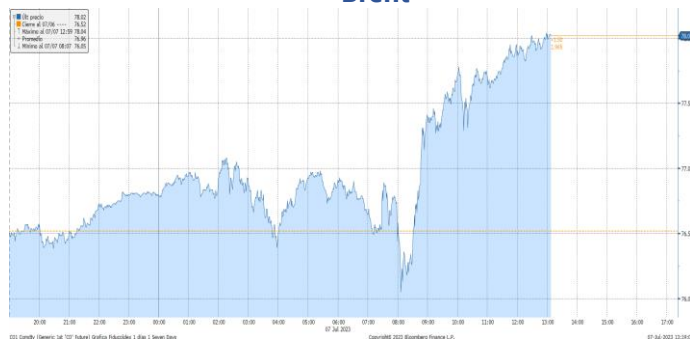
• En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4,146.90, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4,233.90.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 10 de julio de 2023

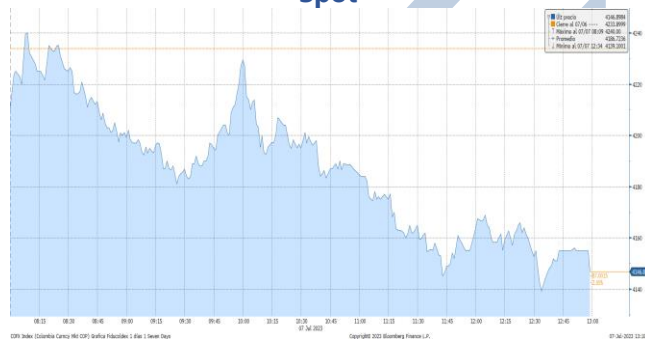
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



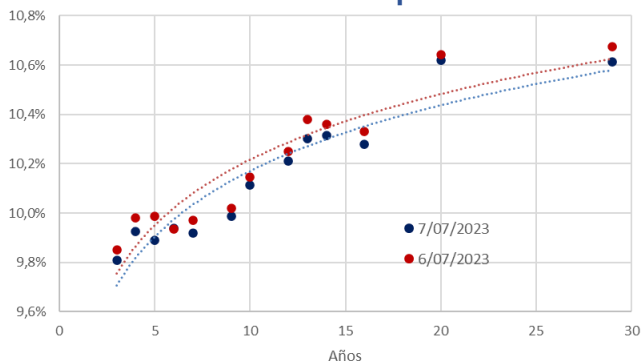
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	7/07/2023	6/07/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,81%	9,85%	-4,0
TES 6 1/4 11/26/25	9,93%	9,98%	-5,5
TES 7 1/2 08/26/26	9,89%	9,99%	-9,9
TES 5 3/4 11/03/27	9,94%	9,94%	0,5
TES 6 04/28/28	9,92%	9,97%	-5,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,99%	10,02%	-3,2
TES 7 3/4 03/26/31	10,11%	10,15%	-3,1
TES 7 06/30/32	10,21%	10,25%	-4,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,30%	10,38%	-7,7
TES 7 1/4 10/18/34	10,32%	10,36%	-4,5
TES 6 1/4 07/09/36	10,28%	10,33%	-5,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,62%	10,64%	-2,3
TES 7 1/4 10/26/50	10,62%	10,68%	-6,0

"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".