

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 11 de julio de 2023

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento favorable donde las referencias a lo largo de la curva bajaron (valorizaron) 11 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.9837% bajaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 4.0746%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde en los nodos con vencimiento a corto y largo plazo bajaron (valorizaron) 8 puntos básicos y los nodos con vencimiento a mediano plazo subieron (desvalorizaron) 3 puntos básicos.

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 nodos a lo largo de la curva aumentaron sus márgenes de negociación (desvalorización) en promedio 4 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 Fiducolindex:

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

FIC F60 Moderado:

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

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 11 de julio de 2023

Noticias Económicas

- En China se publicaron los resultados de inflación del consumidor y del productor a junio. La inflación de los precios al consumidor continuó desacelerándose hasta 0,0% a/a desde el 0,2% a/a de mayo, mientras el promedio de analistas preveía que la inflación se mantuviera en el mismo 0,2% del mes previo. Parte importante de la desaceleración de la inflación responde a la contracción del grupo de bienes transables de 0,5% a/a, que, adicionalmente completa tres meses consecutivos en terreno negativo, lo que refleja una moderación del consumo de los hogares. El dato de junio eleva los temores de un periodo deflacionario en esta economía, un evento que, excluyendo la pandemia, no ocurre desde 2009. De otro lado, el índice de precios al productor se contrajo 5,4% a/a en el mismo mes, acelerando el ritmo de contracción desde el 4,6% a/a de mayo. Los fundamentales conocidos hoy refuerzan las expectativas de distintos analistas internacionales por mayores estímulos fiscales y de política monetaria por parte del Gobierno y el Banco Popular de China.

- En la Eurozona se publicó el índice de confianza del inversionista Sentix en su estimación de julio. El indicador continuó deteriorándose por tercer mes consecutivo, ubicándose en -22,5 puntos, cayendo desde los -17,0 puntos del mes anterior y superando el deterioro esperado por el promedio de analistas hasta -17,9 puntos. El desempeño del indicador es consecuente con el estrechamiento de las condiciones financieras globales, a medida que el ciclo alcista de política monetaria continúa, lo que ha llevado a la confianza de los inversionistas en julio a descender aunque aún por encima del nivel observado en septiembre del año anterior cuando no se terminaban de escalear las fuentes de energía para enfrentar el invierno que sustituyeran las importaciones desde Rusia, posterior a las sanciones por la invasión a Ucrania. El dato publicado genera un sesgo a la baja desde el crecimiento esperado por el promedio de analistas de 0,6% en la economía en

2023, menor al de 3,4% observado en 2022, aunque mejor al previsto a finales del año anterior cuando se consideraba la economía europea podría entrar a recesión.

- Expectativas Estados Unidos: Esta semana se conocerá el resultado de inflación de junio. El promedio de analistas prevé que el proceso de desaceleración continúe hasta el 3,1% a/a, desde el 4,0% a/a de mayo. Igualmente, prevé una reducción, aunque más modesta, de la inflación subyacente, que pase de 5,3% a/a a 5,0% a/a, aún alejada del objetivo de la Reserva Federal. El resultado del indicador será relevante de cara a la reunión de política monetaria de la FED en julio, para la que el promedio de analistas prevé que el ciclo alcista de tasas se reanude, luego de una pausa en junio, con un incremento de 25 pbs, que lleve el rango de tasas hasta 5,25%-5,50% desde el nivel actual.

- 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.

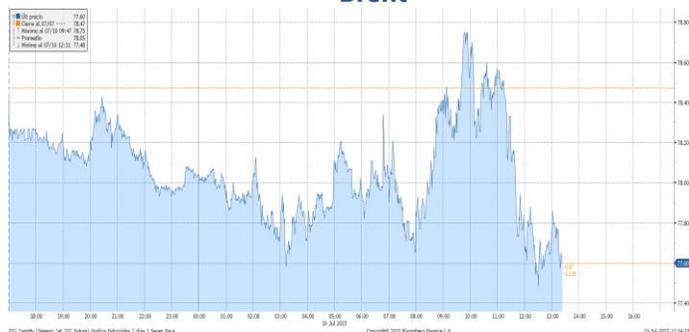
- En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4,152.90, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4,146.90.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 11 de julio de 2023

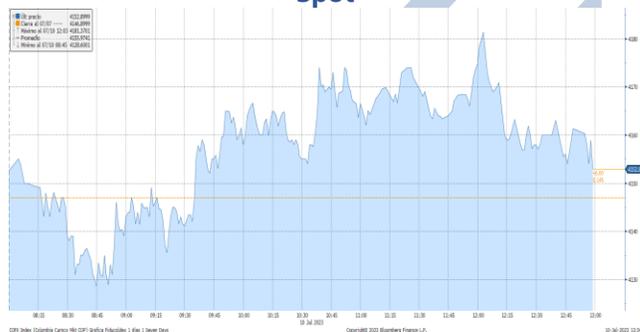
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



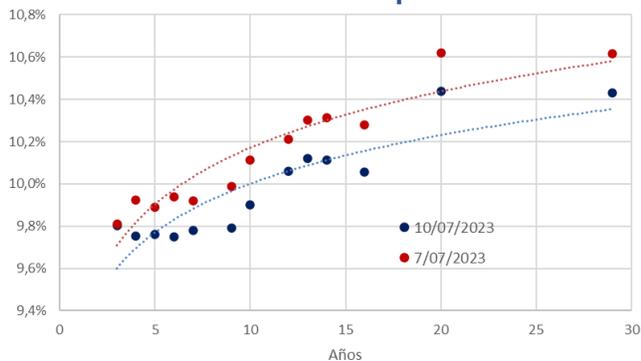
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	10/07/2023	7/07/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,80%	9,81%	-0,9
TES 6 1/4 11/26/25	9,76%	9,93%	-17,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,76%	9,89%	-13,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,75%	9,94%	-18,9
TES 6 04/28/28	9,78%	9,92%	-14,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,79%	9,99%	-19,8
TES 7 3/4 03/26/31	9,90%	10,11%	-21,4
TES 7 06/30/32	10,06%	10,21%	-15,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,12%	10,30%	-18,3
TES 7 1/4 10/18/34	10,12%	10,32%	-20,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,06%	10,28%	-22,4
TES 9 1/4 05/28/42	10,44%	10,62%	-18,1
TES 7 1/4 10/26/50	10,43%	10,62%	-18,3

“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”.