

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 12 de julio de 2023

Comportamiento del portafolio

El martes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento favorable donde las referencias a lo largo de la curva bajaron (valorizaron) 14 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.9599% bajaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.9815%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde en los nodos con vencimiento a corto y largo plazo bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos y los nodos con vencimiento a mediano plazo subieron (desvalorizaron) 9 puntos básicos.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron en términos generales un comportamiento favorable a lo largo de la curva valorizándose 2 puntos básicos. Adicionalmente, los nodos con plazo hasta 60 días tuvieron un aumento en sus márgenes de negociación (desvalorización) en promedio 5 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 3 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 debido al comportamiento favorable de sus márgenes de negociación a lo largo de la curva. 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 presentó valorizaciones en el mediano y largo plazo y la deuda privada indexada al IBR presentó desvalorizaciones en el 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 valorizaciones con respecto al día anterior.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 12 de julio de 2023

Noticias Económicas

• En Estados Unidos, el indicador NFIB de confianza de pequeñas empresas se recuperó en junio hasta los 91,0 puntos desde los 89,4 puntos de mayo, alcanzando el mejor registro desde noviembre de 2022. La recuperación fue generalizada en los componentes del indicador, las pequeñas empresas reportaron menores presiones sobre costos que, sumado a la moderación de la demanda de los hogares, permitió que el porcentaje de compañías que aumentaron sus precios en el mes fuera el más bajo en los últimos dos años. A pesar del mejor desempeño en la mayoría componentes del indicador, los asociados a expectativas de actividad económica y contratación se mantienen en niveles bajos, consecuente con la desaceleración esperada para esta economía, especialmente en el sector manufacturero. En la Eurozona, la encuesta de expectativas ZEW se deterioró en su estimación de julio, al ubicarse en -12,2 puntos, por debajo de los -10,0 puntos de junio. Las principales causas del deterioro estuvieron asociadas a la inflación persistentemente alta, las condiciones financieras ajustadas, a medida que los bancos centrales continúan con su ciclo alcista de tasas y una moderación en la contratación de fuerza laboral.

• La inflación en Brasil continuó desacelerándose en junio hasta 3,16% a/a desde el 3,94% a/a en mayo, con una reducción de precios generalizada y exceptuando los precios de la vivienda. El mayor aporte a la desaceleración provino del grupo de alimentos, que en junio cedió hasta 4,01% a/a, alejado del máximo en julio del año pasado de 14,7% a/a. Por su parte, la inflación subyacente se redujo hasta 6,62% a/a desde el 7,25% a/a de mayo. El comportamiento bajista del IPC permitiría al Banco Central de Brasil iniciar un ciclo de reducción de la tasa de referencia Selic este segundo semestre. La tasa de referencia hoy se encuentra en 13,75% y el promedio de analistas prevé reducciones que la lleven al cierre de 2023 al 12,25%.

• En Colombia, el DANE publicó el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de junio, que registró una variación mensual de 0,30%, menor a la esperada por el promedio de analistas de 0,40% m/m, además de ubicarse por debajo del registro del mismo mes en 2022 (0,51% m/m), lo que permitió la tercera desaceleración consecutiva de la inflación anual hasta 12,13% desde el 12,36% a/a reportado en de mayo. La desaceleración de la inflación anual de 23 pbs se dio principalmente por menores precios de los alimentos, especialmente los procesados. En contraste, la inflación de servicios y regulados no tuvieron cambios significativos en su medida anual, mientras la inflación de bienes transables continuó acelerándose en junio. Cabe resaltar que la aceleración de la inflación de los bienes transables responde medida a un efecto base desfavorable generado por el día sin IVA del mismo mes un año atrás. Dado que el principal responsable de la desaceleración de la inflación anual total es por el grupo de alimentos, dos de las tres medidas de inflación básica se aceleraron: La inflación sin alimentos aumentó hasta 11,62% desde 11,59% a/a y la inflación sin alimentos ni regulados aumentó hasta 10,51% a/a desde el 10,47% anterior. En contraste, la inflación núcleo 15, fue la única que se desaceleró, al ubicarse en 11,61% a/a por debajo de la de 11,88% a/a de mayo.

• Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al cierre de la jornada, a la espera del resultado de inflación en EE. UU. mañana. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,56%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,33%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,71%. Los precios del petróleo operan con ganancias con temores sobre las represalias de Rusia si Ucrania logra unirse a la OTAN, la referencia Brent opera sobre USD \$79,27 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$74,67/barril.

• En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4,176.50, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4,152.90.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

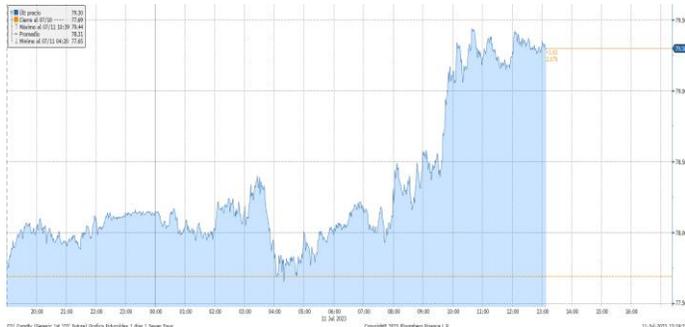


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 12 de julio de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



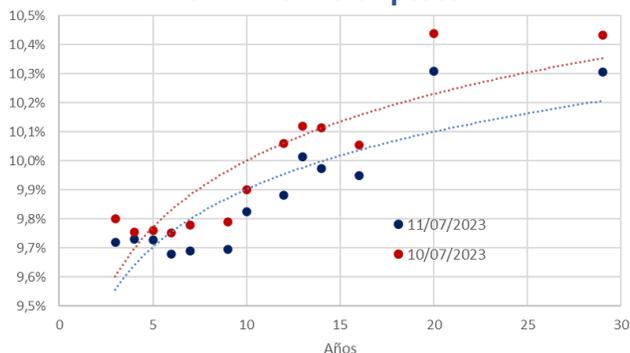
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	11/07/2023	10/07/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,72%	9,80%	-8,1
TES 6 1/4 11/26/25	9,73%	9,76%	-2,5
TES 7 1/2 08/26/26	9,73%	9,76%	-3,3
TES 5 3/4 11/03/27	9,68%	9,75%	-7,1
TES 6 04/28/28	9,69%	9,78%	-9,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,70%	9,79%	-9,5
TES 7 3/4 03/26/31	9,83%	9,90%	-7,5
TES 7 06/30/32	9,88%	10,06%	-17,7
TES 13 1/4 02/09/33	10,02%	10,12%	-10,4
TES 7 1/4 10/18/34	9,98%	10,12%	-14,0
TES 6 1/4 07/09/36	9,95%	10,06%	-10,6
TES 9 1/4 05/28/42	10,31%	10,44%	-12,8
TES 7 1/4 10/26/50	10,31%	10,43%	-12,7

“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”.