

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 13 de julio de 2023

## Comportamiento del portafolio

El miércoles 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 3.8509% bajaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.9612%.



La deuda privada en tasa fija presentó en términos generales un comportamiento favorable a lo largo de la curva valorizándose 4 puntos básicos durante la jornada.

### 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 desfavorable a lo largo de la curva subiendo sus márgenes de negociación (desvalorizaciones) 6 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 pese a la desvalorización de sus márgenes de negociación debido a la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento mixto donde se observa valorizaciones en el corto y mediano plazo y desvalorizaciones en el largo plazo.

### FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC presentó desvalorizaciones en el largo plazo y la deuda privada indexada al IBR presentó valorizaciones a lo largo de la curva. 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

jueves, 13 de julio de 2023

## Noticias Económicas

- La inflación anual en EE. UU. volvió a desacelerarse en junio hasta 3,0%, mejor a la expectativa del promedio de analistas (3,1%), por debajo de la de 4,0% en marzo. El desempeño de la inflación anual obedeció a una desaceleración generalizada de precios, con una reducción más marcada de alimentos y energía. De igual forma, la inflación núcleo, que excluye la variación de los precios de alimentos y energía, se desaceleró, hasta ubicarse en 4,8% a/a en junio, por debajo de la de 5,3% a/a en mayo, por debajo de la expectativa promedio de los analistas (5,0%). Los registros de hoy tuvieron una lectura positiva en los mercados, aumentando la probabilidad de que el ciclo alcista de política monetaria de la FED termine en julio con un aumento adicional de 25 pbs, que lleve las tasas de referencia a un rango de 5,25%-5,50%, y reduciendo la probabilidad del último incremento en la reunión de septiembre implícito en el Dot-Plot que incorpora las expectativas de la tasa de interés terminal de los miembros de la Fed.

- En México, la producción industrial reportó un crecimiento anual de 3,9% en mayo, superando con creces el registro de abril de 0,7% a/a y la expectativa del consenso de analistas (1,6% a/a). El repunte de la producción estuvo explicado principalmente por la recuperación del sector de la construcción que creció al 9,2% a/a en mayo, recuperándose de la contracción de 2,2% a/a en abril. El resultado del indicador soporta las expectativas positivas de crecimiento del PIB para este año de 2,2%, el más alto entre los países de la región. Lo anterior, permitirá que el Banco Central de México (Banxico) mantenga las tasas de interés inalteradas en el 12.25% actual y considere iniciar una reducción solo hasta el cierre del año, cuando el promedio de analistas espera cierre en 11,00% en diciembre.

- En Colombia la confianza del consumidor se recuperó nuevamente en junio, alcanzando mejor nivel desde octubre de 2022, aunque se mantienen en

terreno contractivo, al ubicarse en -14,1%, mejor al -22,8% de mayo. El mejor comportamiento del indicador obedeció a una recuperación de ambos componentes, el de expectativas en los próximos 12 meses y el de condiciones económicas actuales, con un repunte más marcado en el último. La disposición de compra de los hogares en el país mejoró para los tres principales tipos de bien: vivienda, bienes durables y vehículos, resaltando que, a pesar de la recuperación se mantienen en mínimos históricos, consecuente con un escenario de altas tasas de interés y de inflación. Se espera que este resultado no derive en una aceleración en el crecimiento del consumo de los hogares que podría volver a generar presiones de demanda sobre la inflación. Cabe recordar que la demanda agregada en la economía continúa por encima de la oferta, lo que genera la brecha positiva del producto que no ha permitido la desaceleración de las inflaciones básicas necesaria para poder iniciar el ciclo de descenso de las tasas de interés del Banco de la República.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al cierre de la jornada, luego del dato de inflación en Estados Unidos, que disminuye las expectativas de aumentos de tasas de cara al cierre del año. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,41%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,85%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 1,71%. Los precios del petróleo mantienen las ganancias en lo corrido de julio, luego que el recorte de la producción de Arabia Saudí entrara en vigor. La referencia Brent opera sobre USD \$80,10/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$75,71/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4,138.10, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4,176.50.



**FIDUCOLDEX**  
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

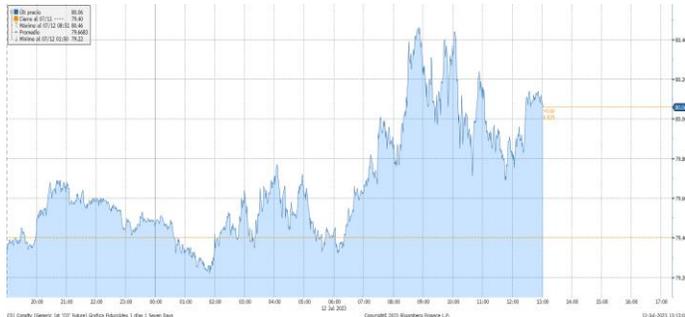


# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 13 de julio de 2023

## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



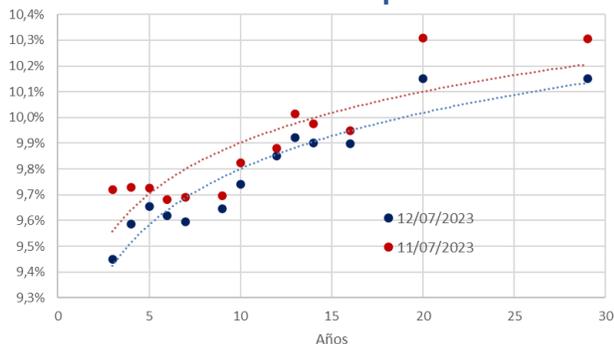
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	12/07/2023	11/07/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,45%	9,72%	-26,9
TES 6 1/4 11/26/25	9,59%	9,73%	-14,3
TES 7 1/2 08/26/26	9,66%	9,73%	-7,2
TES 5 3/4 11/03/27	9,62%	9,68%	-6,1
TES 6 04/28/28	9,60%	9,69%	-9,5
TES 7 3/4 09/18/30	9,65%	9,70%	-5,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,74%	9,83%	-8,4
TES 7 06/30/32	9,85%	9,88%	-3,1
TES 13 1/4 02/09/33	9,92%	10,02%	-9,3
TES 7 1/4 10/18/34	9,90%	9,98%	-7,3
TES 6 1/4 07/09/36	9,90%	9,95%	-5,1
TES 9 1/4 05/28/42	10,15%	10,31%	-16,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,15%	10,31%	-15,4

“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”.