Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 17 de julio de 2023

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento en promedio desfavorable donde las referencias a lo largo de la curva subieron (desvalorizaron) 1 punto básico. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.7742% bajaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.8524%.

TES TASA FIJA

La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto donde en los nodos con vencimiento a corto y mediano plazo bajaron (valorizaron) 3 puntos básicos y los nodos con vencimiento a largo plazo subieron (desvalorizaron) 12 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 en promedio los nodos presentaron un aumento (desvalorizaron) en sus márgenes de negociación de 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 1 punto básico en sus márgenes de negociación durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR

FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento favorable donde se observa valorizaciones a lo largo de la curva. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC presentaron rendimientos positivos en el corto plazo debido a la alta causación de estos títulos y se presentaron desvalorizaciones en el largo plazo.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC en el largo presentó valorizaciones pese al comportamiento de sus márgenes de negociación debido a la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada indexada al IBR presentó desvalorizaciones a lo largo de la curva. Por otro lado, se presentó un comportamiento desfavorable de los TES tasa fija al presentarse desvalorizaciones de estos títulos. Adicionalmente, la deuda privada a tasa fija mostró valorizaciones en el corto plazo. Durante la jornada, el dólar presentó desvalorizaciones con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 17 de julio de 2023

Noticias Económicas

• En Estados Unidos, la confianza del consumidor estimada por la Universidad de Michigan repuntó fuertemente en julio, al ubicarse en 72,6 puntos, su mejor registro desde septiembre de 2021, además de superar con creces el registro de junio (64,4 puntos) y la estimación del promedio de analistas (65,5 puntos). El resultado se da en medio del proceso de desaceleración de la inflación y un mercado laboral resiliente, ambos favoreciendo la percepción del consumidor. El repunte de la confianza podría impulsar nuevamente el consumo de los hogares, lo que obstaculizaría la corrección de la inflación al objetivo de largo plazo de 2,0% de la FED. De hecho, la expectativa de inflación a un año reflejada en esta encuesta aumentó de el último mes desde 3,3% a 3,4%, en contraste con la desaceleración hasta el 3,1% que espera el promedio de analistas.

• El Banco Central de Perú decidió mantener su tasa de referencia inalterada en 7,75% por sexto mes consecutivo, en línea con las expectativas de los analistas. En el comunicado de la reunión, la junta resaltó nuevamente que la decisión no necesariamente implica el fin del ciclo alcista de tasas, lo que dependerá del resultado de los fundamentales en cada reunión. La decisión estuvo soportada en una inflación que, si bien se desacelera, aún se mantiene fuera del rango objetivo del Emisor (1,0%-3,0%) pues se ubicó en 6,5% a/a en junio y la subyacente en 4,35%. Adicionalmente, la expectativa a 12 meses de la inflación del promedio de analistas se ubica para junio de 2024 en 3,83%, igualmente superando el rango superior del objetivo de largo plazo. En términos de crecimiento, los datos no han tenido sorpresas negativas y apuntan a un "aterrizaje suave", lo que no agregaría presiones para iniciar el ciclo de bajadas de tasas. La estimación más reciente del Fondo Monetario Internacional es de un crecimiento del PIB de 2,2% para Perú, superando el crecimiento promedio esperado para los países pares de la región.

• En Colombia, la producción manufacturera reportó una contracción anual de 3,4% en mayo, menor a la de 6,4% a/a en abril. La menor contracción se logró gracias a que la producción de bebidas logró recuperarse y a pensar que en la mayoría de los sectores reportaron variaciones anuales negativas, principalmente las de fabricación de "papel, cartón y sus productos", "sustancias químicas básicas, y sus productos" y "productos de plástico". Las ventas minoristas también redujeron su ritmo de contracción hasta 5,1% en mayo, inferior a la de 6,9% a/a en abril. El sector de bebidas también ayudó al recuperarse en el último mes y a pesar de contracciones generalizadas. La venta de vehículos que se contrajo 19,9% a/a pues continúa afectada por el fuerte encarecimiento de los vehículos en el último año.

• Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al cierre de la jornada, a medida que se afianzan las expectativas del pronto final del ciclo alcista. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,39%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,03%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,19%. Los precios del petróleo corrigen parte las ganancias de las últimas jornadas. La referencia Brent opera sobre USD $79,78/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD $75,41/barril.

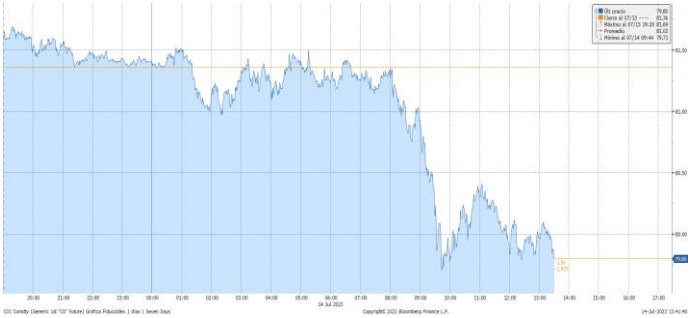
• En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP $4,052.45, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP $4,103.10.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 17 de julio de 2023

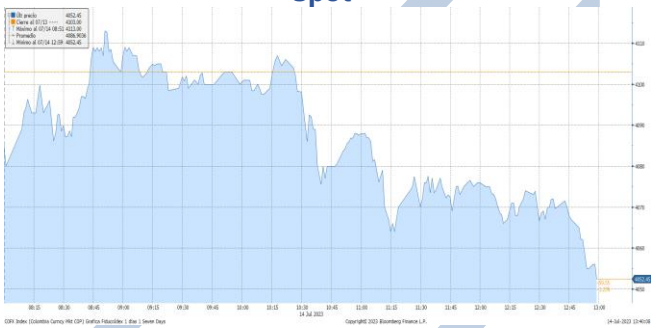
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



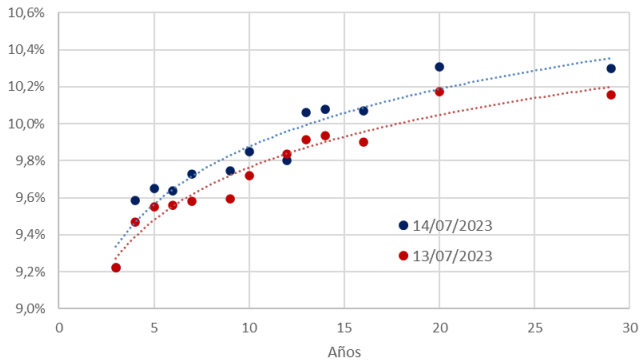
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	14/07/2023	13/07/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,22%	9,22%	0,0
TES 6 1/4 11/26/25	9,59%	9,47%	11,5
TES 7 1/2 08/26/26	9,65%	9,55%	10,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,64%	9,56%	7,9
TES 6 04/28/28	9,73%	9,58%	14,9
TES 7 3/4 09/18/30	9,75%	9,60%	15,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,85%	9,72%	13,0
TES 7 06/30/32	9,80%	9,84%	-3,6
TES 13 1/4 02/09/33	10,06%	9,91%	14,8
TES 7 1/4 10/18/34	10,08%	9,94%	14,3
TES 6 1/4 07/09/36	10,07%	9,90%	16,8
TES 9 1/4 05/28/42	10,31%	10,17%	13,6
TES 7 1/4 10/26/50	10,30%	10,16%	14,5

"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".