

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 19 de julio de 2023

Comportamiento del portafolio

El martes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento en promedio 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 3.7700% bajaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.7908%.

La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento en promedio desfavorable al presentarse desvalorizaciones en sus márgenes de negociación de 5 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC FiducoldeX:

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

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR y al IPC presentaron desvalorizaciones debido al aumento en sus márgenes de negociación 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. Además, la deuda privada a tasa fija presentó desvalorizaciones. Durante la jornada, el dólar presentó desvalorizaciones con respecto al día anterior.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto donde en los nodos con vencimiento a corto plazo bajaron (valorizaron) 9 puntos básicos y los nodos con vencimiento a mediano y largo plazo subieron (desvalorizaron) 5 punto básico.

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 a corto y mediano plazo presentaron un aumento (desvalorizaron) de 5 puntos básicos en sus márgenes de negociación y en el largo plazo bajaron (valorizaron) 1 punto básico en sus márgenes de negociación.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 19 de julio de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, las ventas minoristas registraron un crecimiento de 0,2% m/m en junio, por debajo de la expectativa del promedio de analistas, quienes preveían un crecimiento de 0,5% m/m, e inferior al crecimiento de 0.3% m/m en el mes anterior, lo que llevó a una ligera desaceleración anual del 1,6% a/a en mayo a 1,5% a/a. En contraste, la producción industrial se contrajo 0,5% m/m, superior a la de 0.3% m/m del mes anterior, lo que sorprendió al mercado a la baja pues el promedio de analistas esperaba estabilidad. Con esta contracción mensual la producción industrial entra a terreno contractivo en términos anuales del 0.4% a/a, deteriorándose desde el crecimiento aun positivo de 0.03% a/a en el mes anterior. La diferencia entre el crecimiento de las ventas minoristas frente al de la producción, reduce las presiones sobre los precios en la economía, lo que podría permitir una desaceleración más rápida de la inflación hacia el objetivo.

- El Banco de la República reveló los nuevos resultados de la encuesta de expectativas de analistas económicos. De acuerdo con el promedio de los agentes encuestados, se espera que la inflación en julio sea de 0,30% m/m, con un rango de pronóstico entre -0,07% m/m y 0,46% m/m. De cumplirse la proyección promedio, se produciría una desaceleración de la inflación anual desde el 12,13% hasta 11,56% en julio. De otro lado, la expectativa de inflación de cierre de año disminuyó hasta 8,90%, desde la de 9,04% que se esperaba en la encuesta de junio. En cuanto a los movimientos de tasa de interés, el mayor porcentaje de los analistas encuestados espera que el Banco de la República mantenga su tasa de referencia inalterada en 13,25% en la reunión de fin de mes, además de contemplar un ciclo de descensos gradual hasta el 11,75% en diciembre de este año (sin cambios desde la tasa estimada en la encuesta del mes anterior).

- En Colombia, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) registró un crecimiento de 0,6% a/a en mayo, recuperándose desde la contracción de 0,8% a/a en abril, además de superar el crecimiento de 0,5% a/a esperado por el promedio de analistas. La recuperación del ISE estuvo soportada principalmente por las actividades asociadas a "Manufactura y construcción" y "Agricultura y minas", que en abril se contraían y en mayo lograron regresar a terreno positivo. Otras actividades como las "Financieras y de seguros" continúan creciendo a buen ritmo, aunque se desaceleran frente al primer trimestre del año. En contraste, las actividades que limitaron el avance del indicador y se contrajeron más en mayo de lo que lo hacían en abril fueron "Comercio y transporte" y "Actividades profesionales y científicas". El promedio del trimestre móvil en abril del ISE, se desaceleró desde 1,0% a/a a 0,4% a/a, por debajo del crecimiento del PIB del primer trimestre del año de 3,0% a/a consistente con la desaceleración esperada para el consolidado del año, que el promedio de analistas espera se dé desde el 7,3% a/a en 2022 a 1,36% a/a en 2023 según la encuesta del Banco de la República.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al cierre de la jornada, sin un catalizador y a medida que se afianzan las expectativas del pronto final del ciclo alcista de tasas de la FED. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,29%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,99%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,30%. Los precios del petróleo operan con ganancias. La referencia Brent opera sobre USD \$79,86/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$75,82/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.001,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.017,10.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

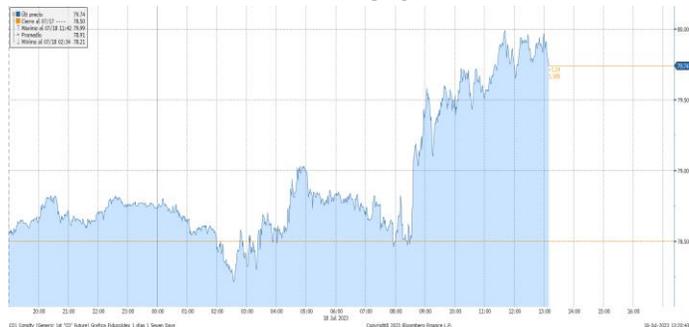


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 19 de julio de 2023

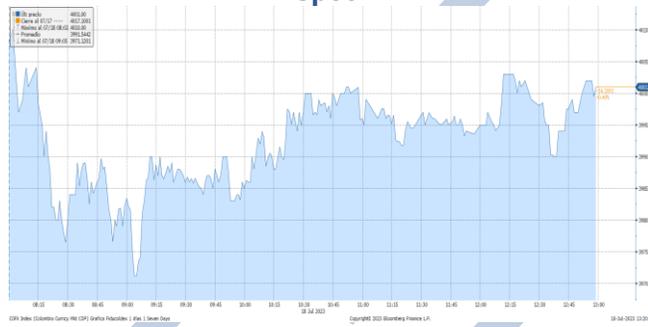
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



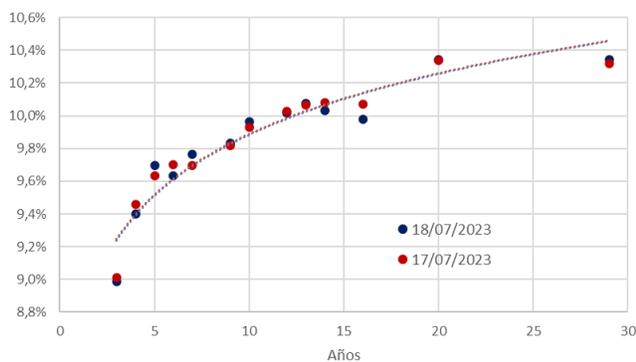
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	18/07/2023	17/07/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,99%	9,01%	-2,3
TES 6 1/4 11/26/25	9,40%	9,46%	-6,1
TES 7 1/2 08/26/26	9,70%	9,63%	6,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,64%	9,70%	-6,5
TES 6 04/28/28	9,76%	9,70%	6,7
TES 7 3/4 09/18/30	9,83%	9,82%	1,5
TES 7 3/4 03/26/31	9,97%	9,93%	3,5
TES 7 06/30/32	10,02%	10,03%	-0,8
TES 13 1/4 02/09/33	10,07%	10,07%	0,9
TES 7 1/4 10/18/34	10,03%	10,08%	-5,1
TES 6 1/4 07/09/36	9,98%	10,07%	-9,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,34%	10,34%	0,3
TES 7 1/4 10/26/50	10,34%	10,32%	2,6

“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”.