

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 26 de julio de 2023

## Comportamiento del portafolio

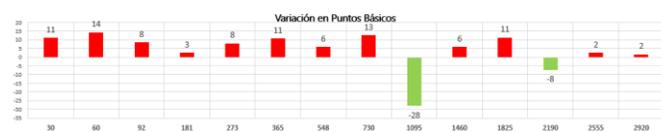
El martes los títulos TES en tasa fija tuvieron comportamiento desfavorable donde en promedio las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 17 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.8869% subieron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.8652%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento en promedio desfavorable al observarse un aumento (desvalorización) de las tasas de negociación de 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 un comportamiento en promedio desfavorable al observarse aumentos (desvalorización) de 6 puntos básicos en sus márgenes de negociación.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



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 IPC y al IBR en el mediano y corto plazo respectivamente presentó rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos. Por el contrario, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento desfavorable durante la jornada.

### FIC F60 Moderado:

Durante el día, el TES tasa fija y la deuda privada presentaron desvalorizaciones en sus tasas de negociación en el largo plazo y valorizaciones en el mediano plazo. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC presentaron valorizaciones en el corto plazo. Durante la jornada, el dólar presentó valorizaciones con respecto al día anterior.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 26 de julio de 2023

## Noticias Económicas

- En China se llevó a cabo la reunión trimestral del Politburó, grupo de alto mando del Partido Comunista liderado por el presidente Xi Jinping, en la que se estableció el tono de las políticas económicas para la segunda mitad del año. El grupo reconoció la situación actual de su economía y del resto del mundo, al destacar una demanda interna insuficiente, dificultades de operación de algunas empresas, riesgos y un entorno externo "sombrio y complejo", como consecuencia del aumento global de las tasas de interés hacia terreno contractivo. En este contexto, los principales líderes de China se comprometieron a "ajustar y optimizar las políticas de manera oportuna", además de implementar una política "contra cíclica" con una política monetaria prudente y una política fiscal proactiva. De acuerdo con analistas de Goldman Sachs y Barclays, el mensaje fue menos contundente de lo esperado y que el gobierno buscaría estabilizar el crecimiento en torno al objetivo del 5,0% y se abstendría de una respuesta de política mayor.

- En Estados Unidos, la confianza del consumidor del Conference Board se recuperó en julio, ubicándose en 117,0 puntos, superando el dato de junio de 109,7 puntos y la expectativa del promedio de analistas de 112,0 puntos, además de ser el mejor registro desde julio de 2021. El desempeño del indicador estuvo soportado principalmente por la mejora en el componente de condiciones económica actuales, con mejoras más marcadas en los hogares de ingresos medio-bajos del país, consistente con el proceso de desaceleración de la inflación y el mercado laboral resiliente. De hecho, el porcentaje de encuestados que consideraba que los empleos eran "abundantes" en julio, fue superior al porcentaje un mes atrás. Los indicadores recientes continúan elevando la probabilidad de un aterrizaje suave de la economía norteamericana y disminuyen la probabilidad de recesión.

- La confianza empresarial en Colombia tuvo resultados mixtos en junio. La confianza comercial se deterioró durante el mes, pasando de 21,5% a 17,8%, consecuencia de una caída pronunciada en el componente de expectativas para el próximo semestre, lo que probablemente responda a la moderación de la actividad económica nacional y del consumo de los hogares, en un escenario de altas tasas de interés y una inflación que soporta su desaceleración únicamente en el grupo de alimentos. A pesar del deterioro del último mes en la confianza comercial, permanece por encima de 11.1% que alcanzó a caer en abril. Por su parte, la confianza industrial completó dos meses de mejora, aunque se mantiene en terreno negativo, al ubicarse en -2,2% superior al -4,2% en mayo. La recuperación de la confianza industrial obedeció principalmente a un avance del componente de expectativas de producción para el próximo trimestre, a pesar de un leve deterioro del volumen actual de pedidos.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al cierre de la jornada, a la espera de los resultados corporativos de Microsoft y Alphabet esta tarde y de la reunión de la FED de mañana. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,61%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,21%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,40%. Los precios del petróleo mantienen las ganancias hoy, favorecidos por las nuevas medidas del Gobierno chino que buscarían reimpulsar la economía. La referencia Brent opera sobre USD \$83,77/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$79,81/barril.

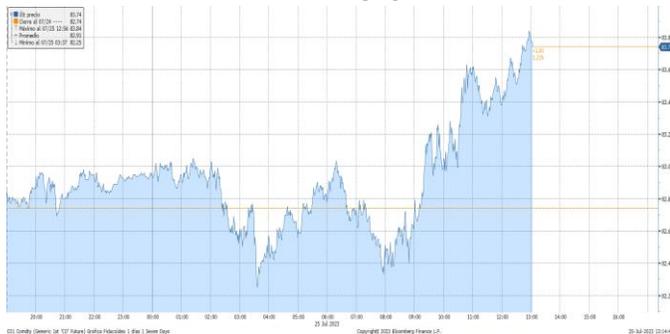
- En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$3.970,00, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.951,90.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 26 de julio de 2023

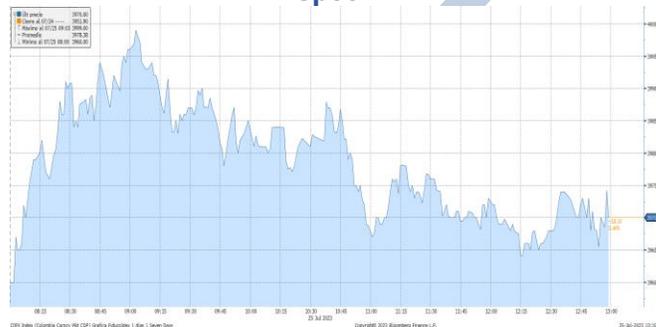
## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



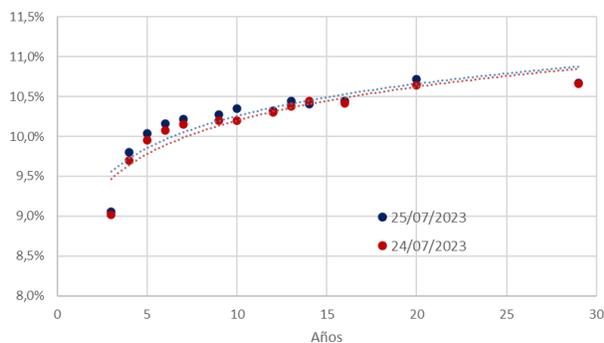
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	25/07/2023	24/07/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,05%	9,02%	3,5
TES 6 1/4 11/26/25	9,80%	9,70%	10,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,04%	9,95%	9,0
TES 5 3/4 11/03/27	10,16%	10,08%	8,1
TES 6 04/28/28	10,22%	10,15%	7,1
TES 7 3/4 09/18/30	10,28%	10,20%	7,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,35%	10,20%	15,0
TES 7 06/30/32	10,32%	10,30%	2,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,44%	10,38%	6,3
TES 7 1/4 10/18/34	10,40%	10,44%	-3,8
TES 6 1/4 07/09/36	10,44%	10,42%	2,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,72%	10,64%	8,1
TES 7 1/4 10/26/50	10,67%	10,66%	1,0

"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".