

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 28 de julio de 2023

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija tuvieron comportamiento en promedio desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 3 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.9917% bajaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.8537%.

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 5 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



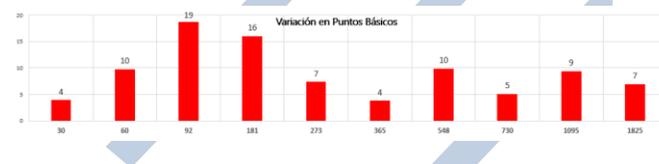
En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron un comportamiento desfavorable al observarse aumentos (desvalorización) de 9 puntos básicos en sus márgenes de negociación.

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 Fiducolindex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija e indexada al IPC presentaron un comportamiento desfavorable debido principalmente al aumento en las tasas de captación por parte de los bancos comerciales. Lo que acompañado con una baja liquidez en el mercado provocó un aumento de 5 y 9 puntos básicos respectivamente de estos títulos. Por otro lado, pese al aumento de los márgenes de negociación de la deuda privada indexada al IBR, se observaron rendimientos positivos en el corto y mediano plazo debido a la alta causación de estos títulos.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, se observaron desvalorizaciones de la deuda privada indexada al IPC en el mediano plazo y valorizaciones del IBR en el corto plazo debido a la alta causación de estos títulos. Además, se presentaron valorizaciones del TES y deuda privada a tasa fija en el largo plazo. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 28 de julio de 2023

Noticias Económicas

• En Estados Unidos, el PIB se aceleró durante el segundo trimestre del año hasta 2,4% t/a desde el 2,0% t/a de 1T23, sorprendiendo al mercado que preveía una desaceleración hasta 1,8% t/a. El mejor resultado del crecimiento obedeció principalmente a la recuperación del rubro de inversión, que reportó un crecimiento de 5,7% t/a desde la contracción de 11,9% t/a del trimestre anterior, logrando aportar un punto porcentual a la cifra final. En cuanto al comportamiento del consumo de los hogares y el gasto público, ambos se desaceleraron frente a 1T23. El consumo de los hogares pasó de un crecimiento de 4,2% t/a a 1,6% t/a, mientras el gasto público se desaceleró hasta 2,6% t/a desde el 5,0% anterior. El resultado de hoy elevó ligeramente las probabilidades de un incremento de las tasas de la FED en septiembre, que antes de la publicación del dato se encontraba en 18,0% y en este momento se ubica sobre el 25,0%.

• Adicionalmente en EE. UU., las órdenes de bienes durables reportaron un crecimiento mensual en junio de 4,7% superando con creces el registro de mayo de 1,8% m/m y la expectativa de los analistas, quienes proyectaban una desaceleración hasta el 1,3% m/m. Con lo anterior, la variación anual del indicador se aceleró hasta el 8,9% desde el 5,7% a/a anterior. Por otra parte, las órdenes de bienes de capital que excluyen defensa y aviones, que elimina componentes volátiles y se aproximan a la inversión de las empresas, aumentó por tercer mes consecutivo, registrando un crecimiento de 0,1% m/m en junio, aunque desacelerándose desde el 0,7% m/m de mayo. Los resultados sugieren que el ritmo de desaceleración de la actividad económica en EE. UU. podría ser menor, a medida que la inversión muestra resiliencia, lo que podría darle más espacio a la Reserva Federal para continuar en septiembre con su ciclo alcista de tasas.

• El Banco Central Europeo (BCE) decidió elevar sus tasas de refinanciamiento en 25 pbs, hasta ubicarla en 4,25%, en línea con las expectativas del promedio de analistas. La decisión del Banco central estuvo

soportada por el comportamiento de la inflación, que, si bien ha disminuido, se prevé siga "demasiado alta" durante "demasiado tiempo". El incremento de las tasas de interés acordada hoy refleja la evaluación del BCE de las perspectivas de inflación, la dinámica de la inflación subyacente y la intensidad de la transmisión de la política monetaria. La evolución desde la última reunión respalda la expectativa de que la inflación continuará descendiendo durante el resto del año, pero se mantendrá por encima del objetivo durante un período prolongado. Si bien algunos indicadores muestran signos de moderación, la inflación subyacente se mantiene en niveles, en general, elevados. Adicional al incremento de las tasas, el Banco Central Europeo decidió fijar la remuneración de las reservas mínimas en el 0%. Esta decisión preservará la efectividad de la política monetaria manteniendo el grado de control actual sobre la orientación de la política monetaria

• Los mercados financieros internacionales operan en terreno mixto al cierre de la jornada, luego que los principales bancos centrales elevaran sus tasas sin sorpresas; los fundamentales en Estados Unidos conocidos hoy elevan la probabilidad de que la FED continúe su ciclo alcista en septiembre y, resultados corporativos de empresas en Estados Unidos que superaron las expectativas. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,22%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,58%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 2,34%. Los precios del petróleo registran ganancias, luego que los datos de crecimiento de junio en Estados Unidos disminuyeran los riesgos de recesión y en consecuencia mejoran las expectativas de demanda del commodity. La referencia Brent opera sobre USD \$83,72/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$80,81/barril.

• En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$3.947,80, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.952,50.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

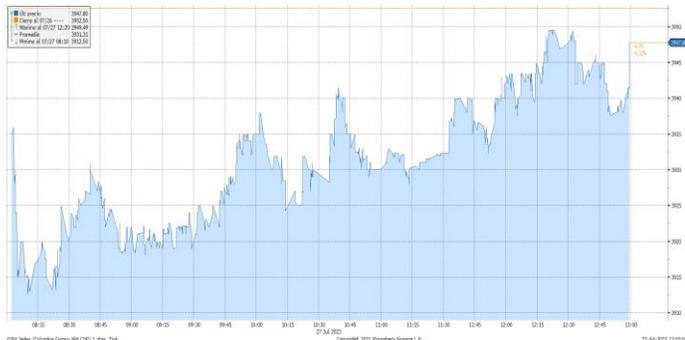


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 28 de julio de 2023

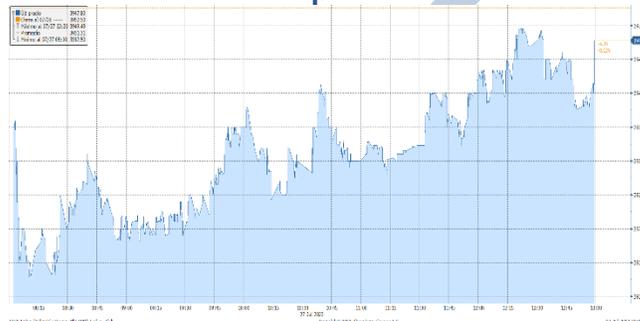
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



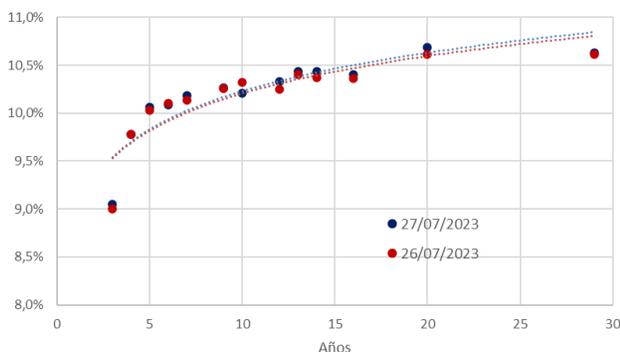
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	27/07/2023	26/07/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,05%	9,00%	5,0
TES 6 1/4 11/26/25	9,78%	9,78%	-0,6
TES 7 1/2 08/26/26	10,06%	10,03%	2,8
TES 5 3/4 11/03/27	10,09%	10,10%	-1,0
TES 6 04/28/28	10,18%	10,14%	4,2
TES 7 3/4 09/18/30	10,27%	10,26%	0,6
TES 7 3/4 03/26/31	10,21%	10,32%	-10,9
TES 7 06/30/32	10,33%	10,25%	8,2
TES 13 1/4 02/09/33	10,44%	10,40%	3,2
TES 7 1/4 10/18/34	10,43%	10,37%	6,3
TES 6 1/4 07/09/36	10,40%	10,36%	3,6
TES 9 1/4 05/28/42	10,69%	10,61%	7,4
TES 7 1/4 10/26/50	10,63%	10,61%	2,1

"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".