

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 31 de julio de 2023

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija tuvieron comportamiento en promedio desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 1 punto básico. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.9548% bajaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.9920%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento en promedio favorable al observarse una disminución (valorización) de las tasas de negociación de 3 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 mixto donde en el corto y largo plazo se observaron aumentos (desvalorización) de 2 puntos básicos y valorización en el mediano plazo de 1 punto básico 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 2 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR presentaron un comportamiento favorable al presentarse rendimientos positivos debido al comportamiento de sus márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada a tasa fija presentó valorización en sus tasas de negociación lo que tuvo como consecuencia rendimientos positivos de estos títulos durante la jornada.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó valorizaciones en sus tasas de negociación y se observaron desvalorizaciones del TES en el largo plazo. Además, la deuda privada indexada al IPC tuvo un comportamiento favorable y la deuda privada indexada al IBR presentó desvalorizaciones en el mediano plazo. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 31 de julio de 2023

Noticias Económicas

- El Banco Central de Japón sorprendió al mercado en su reunión de política monetaria de ayer. Aunque el Emisor decidió mantener inalterada su tasa de política en -0,1%, en línea con las expectativas del promedio de analistas, flexibilizó la intervención sobre la curva de rendimiento. Mientras que, en el pasado, en búsqueda que el bono soberano a 10 años rentará al 0% estableció un rango fijo entre el -0,5% y el 0,5%, este rango será en adelante de referencia y no fijo. A partir de la fecha, el rango será garantizado por compras y ventas del banco central hasta una tasa del 1,0%. Con esto, el banco central se compromete a "conducir el control de la curva de rendimiento con mayor flexibilidad, considerando los límites superior e inferior del rango como referencias, no como límites rígidos, en sus operaciones de mercado". La decisión inesperada agregó incertidumbre al futuro de la política monetaria en esta economía y generó volatilidades en los principales mercados internacionales, sin embargo, el gobernador del Banco de Japón, Kazuo Ueda, declaró: "Esto no pretende ser un paso hacia la normalización de políticas. Más bien, es un paso destinado a mejorar la sostenibilidad del yuán".

- La inflación PCE en EE. UU. registró una desaceleración hasta 3,0% a/a en junio, por debajo de la de 3,8% a/a en mayo, en línea con la expectativa de los analistas. De igual forma, la inflación PCE núcleo (que excluye alimentos y energía) disminuyó, hasta ubicarse en 4,1% a/a, inferior a la de 4,6% a/a anterior y ligeramente por debajo de la expectativa (4,2% a/a). Adicionalmente, se conocieron los resultados de Gastos e Ingresos personales. Los gastos personales registraron un crecimiento mensual de 0,5%, por encima de lo esperado por el promedio de analistas (0,4% m/m) y superior al 0,2% m/m de mayo. A pesar del avance mensual, el crecimiento anual se desaceleró desde 6,1% a 5,4%. De otro lado, los ingresos personales reportaron un crecimiento de 0,3% m/m, inferior a la expectativa del consenso de analistas de 0,5% y al observado en mayo de 0,4%,

con lo que el crecimiento anual de los ingresos se desaceleró hasta 5,3%, desde el 5,5% a/a anterior. Las cifras conocidas hoy son muy importantes, puesto que se reduce significativamente la diferencia entre el crecimiento del gasto personal sobre el del ingreso personal, que, durante los periodos previos, ha sido el responsable de las presiones de demanda sobre los precios.

- En Europa, se conocieron los registros de inflación preliminares del mes de julio de tres de las más grandes economías de la zona, con resultados mixtos. En Alemania, la inflación se desaceleró hasta 6,5% a/a en julio desde el 6,8% a/a en junio e inclusive se ubicó por debajo de la expectativa del promedio de analista (6,6% a/a). El desempeño fue similar en Francia, en donde la inflación anual pasó de 5,3% a/a a 5,0% a/a. A diferencia de estas economías, la inflación en España se aceleró, pasando de 1,9% a/a a 2,3% a/a, contrario a las expectativas de los analistas que esperaban una desaceleración hasta 1,7% a/a. Cabe resaltar que de estas economías solo se publicó la inflación subyacente para España, que registró una aceleración al pasar de 5,9% a/a en junio a 6,2% en julio. El lunes de la siguiente semana se conocerá la inflación consolidada de la Eurozona.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al cierre de la jornada, luego que los fundamentales en EE. UU. mostraran más señales positivas de desaceleración de la inflación. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,29%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,60%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,44%. Los precios del petróleo corrigen ligeramente las ganancias de la semana. La referencia Brent opera sobre USD \$83,69/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$79,90/barril.

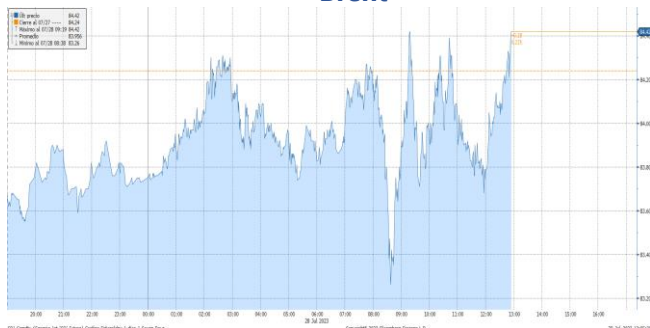
- En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$3.912,9, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.947,80.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 31 de julio de 2023

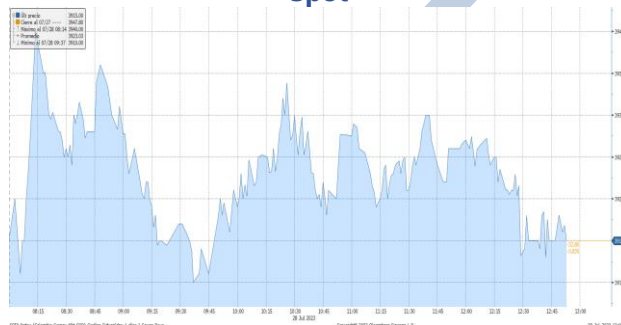
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



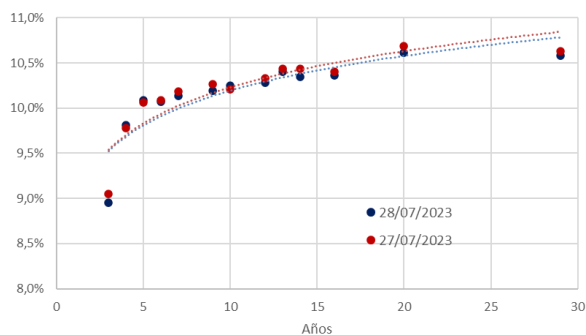
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	28/07/2023	27/07/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,95%	9,05%	-9,7
TES 6 1/4 11/26/25	9,82%	9,78%	3,9
TES 7 1/2 08/26/26	10,09%	10,06%	3,0
TES 5 3/4 11/03/27	10,07%	10,09%	-1,9
TES 6 04/28/28	10,14%	10,18%	-4,4
TES 7 3/4 09/18/30	10,19%	10,27%	-7,6
TES 7 3/4 03/26/31	10,25%	10,21%	3,8
TES 7 06/30/32	10,28%	10,33%	-5,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,40%	10,44%	-3,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,35%	10,43%	-8,3
TES 6 1/4 07/09/36	10,36%	10,40%	-4,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,61%	10,69%	-7,8
TES 7 1/4 10/26/50	10,58%	10,63%	-5,4

“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”.