

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 10 de agosto de 2023

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija tuvieron un comportamiento en promedio desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 8 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.0220% subieron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 4.0047%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto al observarse en promedio una disminución (valorización) de 2 puntos básicos en el corto y mediano plazo y un aumento (desvalorizaciones) de 3 puntos básicos de sus tasas de negociación en el largo plazo 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 donde la curva subió (desvalorizaciones) 3 puntos básicos.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento en promedio favorable al presentarse valorizaciones 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 IBR presentó valorizaciones debido a la disminución de sus márgenes de negociación. En el caso de la deuda privada indexada al IPC se observó un comportamiento mixto donde se obtuvieron rendimientos positivos en el corto plazo y desvalorizaciones en el mediano plazo. Además, la deuda privada a tasa fija presentó rendimientos positivos debido a la disminución de sus tasas de negociación en el corto plazo.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR presentaron rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos y al comportamiento de sus márgenes de negociación. Por otro lado, los TES presentaron desvalorizaciones en sus tasas de negociación y la deuda privada a tasa fija 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

jueves, 10 de agosto de 2023

Noticias Económicas

- Se confirma que la economía China entró en deflación. La inflación de los precios al consumidor se contrajo 0,3% a/a después de que en junio se registrara estabilidad y en mayo una inflación aun positiva, aunque baja, del 0,2% a/a. Los datos negativos de inflación al consumidor no se observaban en la economía China desde la pandemia de 2020 y excluyendo el periodo de confinamientos por covid-19, desde la crisis de 2008. Este dato confirma el débil comportamiento del consumo de los hogares, que se esperaba repuntara de manera importante después de la reapertura extendida que había atravesado el país el año anterior. De otro lado, el índice de precios al productor redujo su ritmo de contracción 4,0% a/a en julio, menor al de 5,4% a/a en junio. Los fundamentales conocidos hoy reflejan una moderación de la demanda interna de esta economía y refuerzan las expectativas de distintos analistas internacionales por mayores estímulos fiscales y de política monetaria por parte del Gobierno y el Banco Popular de China.

- En Europa, el viceprimer ministro italiano, Matteo Salvini, anunció el martes en la mañana un impuesto único del 40% sobre los beneficios "excedentes" de los bancos en esta economía, derivados de los aumentos de tasas de interés. Una medida fiscal que llevó las acciones de distintos bancos en Europa a caídas significativas. En un intento por calmar el nerviosismo del mercado, el ministro de finanzas, Giancarlo Giorgetti, dijo el martes por la noche que se limitaría el impuesto sobre los ingresos netos por intereses al 0,1% de los activos ponderados por riesgo. Bajo las condiciones gubernamentales iniciales, el impacto hubiera sido entre 20% y 25% en las ganancias de 2023 para los bancos de pequeña y mediana capitalización, y entre 8% y 15% para los bancos grandes, según estimaciones de Banor Capital. Con los ajustes anunciados en la noche del martes, el impacto a las ganancias se reduciría a un 10% o 12 % para los bancos pequeños y medianos, y entre 3% y 5% para los grandes bancos en Italia.

- En Colombia, el DANE publicó el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de junio, que registró una variación mensual de 0,50%, mayor a la esperada por el promedio de analistas de 0,32% m/m, aunque aún por debajo de la del mismo mes del año anterior de 0,81% m/m, lo que permitió la cuarta desaceleración consecutiva de la inflación anual hasta 11,78% desde el 12,13% a/a reportado en junio. La desaceleración de la inflación anual de 34 pbs se dio principalmente por menores precios de alimentos y bienes. Cabe resaltar que, a diferencia de los meses anteriores, la variación mensual de los precios de los alimentos volvió a ser positiva, afectados por el cierre de la vía Bogotá-Villavicencio, que se espera se solucione de manera definitiva en las siguientes semanas, lo que reduciría las presiones al alza sobre los precios de alimentos como la carne. En contraste, las inflaciones de servicios y regulados continuaron acelerándose y limitando la caída de la inflación total. Dada que la caída de la inflación no solo obedeció al componente de alimentos, las medidas de inflación básica lograron reducirse. La inflación sin alimentos se desaceleró hasta 11,44% desde 11,62% a/a, mientras la inflación sin alimentos ni regulados cayó hasta 10,22% a/a desde el 10,51% anterior, los primeros descensos significativos de estas medidas desde octubre de 2021. La inflación núcleo 15, por su parte, continuó con su proceso de desaceleración, hasta ubicarse en 11,27% a/a por debajo del 11,61% a/a de junio.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo al cierre de la jornada, a la espera del resultado de inflación de Estados Unidos que se conocerá mañana. Así las cosas, el índice Dow Jones retrocede 0,12%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,20%. Los precios del petróleo continúan con ganancias. La referencia Brent opera sobre USD \$87,17/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$83,94/barril. En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$4.020,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.069,10.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

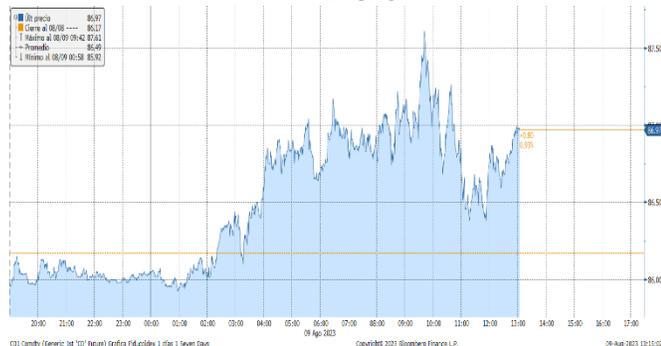


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 10 de agosto de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



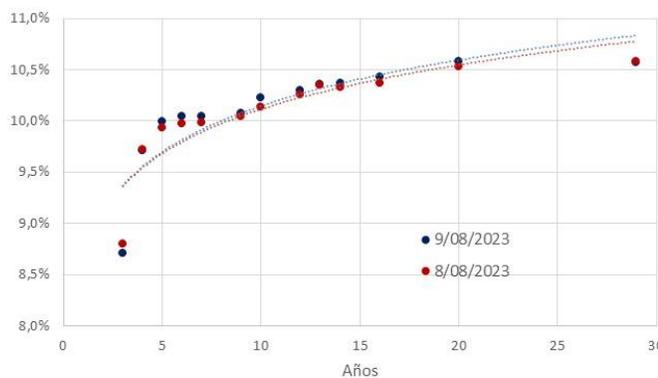
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	9/08/2023	8/08/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,71%	8,80%	-9,1
TES 6 1/4 11/26/25	9,71%	9,73%	-1,6
TES 7 1/2 08/26/26	9,99%	9,94%	5,8
TES 5 3/4 11/03/27	10,05%	9,97%	8,0
TES 6 04/28/28	10,04%	9,98%	5,9
TES 7 3/4 09/18/30	10,07%	10,05%	2,2
TES 7 3/4 03/26/31	10,22%	10,14%	8,3
TES 7 06/30/32	10,30%	10,25%	4,5
TES 13 1/4 02/09/33	10,36%	10,35%	1,2
TES 7 1/4 10/18/34	10,37%	10,33%	4,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,43%	10,37%	5,8
TES 9 1/4 05/28/42	10,58%	10,54%	4,8
TES 7 1/4 10/26/50	10,57%	10,58%	-0,7

“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”.