

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 14 de agosto de 2023

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija tuvieron un comportamiento en promedio desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 4 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.1694% subieron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 4.0892%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto donde se observó un aumento (desvalorizaciones) de 5 puntos básicos en el corto plazo y una disminución (valorización) de 4 puntos básicos en sus tasas de negociación en el mediano y largo plazo.

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) 4 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 una disminución (valorización) de 7 puntos básicos en sus márgenes de negociación durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducolindex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR presentó rendimientos positivos debido al comportamiento de sus márgenes de negociación durante la jornada. Por el contrario, la deuda privada indexada al IPC presentó desvalorizaciones. Además, la deuda privada a tasa fija tuvo rendimientos positivos en el corto plazo y desvalorizaciones en el largo plazo.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, los TES presentaron desvalorizaciones debido al aumento de sus tasas de negociación y la deuda privada a tasa fija presentó rendimientos positivos. Además, la deuda privada indexada al IBR mostró valorizaciones a lo largo de la curva y la deuda privada indexada al IPC tuvo desvalorizaciones en el largo plazo. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 14 de agosto de 2023

Noticias Económicas

- La economía de Reino Unido creció 0,4% a/a el segundo trimestre de 2023, por encima del crecimiento en 1T23 y del esperado por el promedio de analistas del 0,2% a/a, en ambos casos. En cuanto al comportamiento inter trimestral, la economía creció 0,2%, impulsada por un buen desempeño del consumo de los hogares, que logró un crecimiento de 0,7% t/t, luego de no haber crecido en 1T23, además de posicionarse como el mejor registro desde 1T22, lo que pone en evidencia la resiliencia del gasto de los hogares a pesar del avance de la tasa de referencia hasta el 5,25%, nivel en el que se encuentra actualmente. Los mejores resultados de la actividad económica le dan más espacio al Banco Central de Inglaterra para continuar su ciclo alcista de tasas. El consenso de analistas proyecta una tasa de cierre de año en 5,75%, aunque algunos analistas internacionales sugieren que, de no lograr acelerar el ritmo de caída de la inflación en los siguientes meses, la tasa de política podría alcanzar incluso el 7,0%.

- En Brasil, la inflación se aceleró hasta el 3,99% a/a desde el 3,16% a/a anterior luego de 14 meses consecutivos de desaceleración, en línea con las expectativas de los analistas y a pesar de registrar una inflación mensual baja del 0,08%. La aceleración de la inflación anual se da como consecuencia de un efecto base desfavorable, que continuaría el resto del tercer trimestre del año, puesto que las inflaciones mensuales de 3T22 fueron negativas, cuando el Gobierno estaba subsidiando al sector energético y de transporte. De hecho, el componente de transporte reportó una inflación anual del 0,25%, el primer registro positivo en ocho meses, que explica parte importante del repunte de la inflación total. Cabe resaltar que, al ubicarse en línea con las expectativas de los analistas, no deberían modificarse las previsiones de movimientos de política monetaria, ni cortar el ciclo de bajadas que inició el Banco Central

de Brasil recientemente con un recorte de 50 pbs de la tasa Selic que la llevó a 13,25%.

- Los bancos centrales de México y Perú tomaron ayer decisión de política monetaria. El Banxico mantuvo su tasa en 11,25%, consecuente con una moderación lenta de la inflación básica, que en julio se ubicó en 6,64% desde el 6,89% anterior, además de un crecimiento económico proyectado para 2023 de 2,5%, el más alto de los países pares de la región. La junta del Banxico además resaltó en el comunicado de prensa que, el balance de riesgos sobre la inflación continúa al alza, lo que soporta su decisión. De igual forma, el Banco Central de la Reserva del Perú mantuvo su tasa de interés inalterada en 7,75%. La inflación total y subyacente se ubicaron en 5,88% a/a y 3,89% a/a en julio, respectivamente, mientras que se proyecta un crecimiento del PIB del 1,8% en 2023. Si bien los datos de crecimiento no son tan sólidos como en México y eleva las probabilidades de reducciones de la tasa a lo largo de este segundo semestre, las medidas de inflación continúan alejadas del objetivo de largo plazo del 2,0%, además que la expectativa a 12 meses se mantiene desanclada, al ubicarse en julio en 3,57%, por encima máximo del rango objetivo de largo plazo (3,0%).

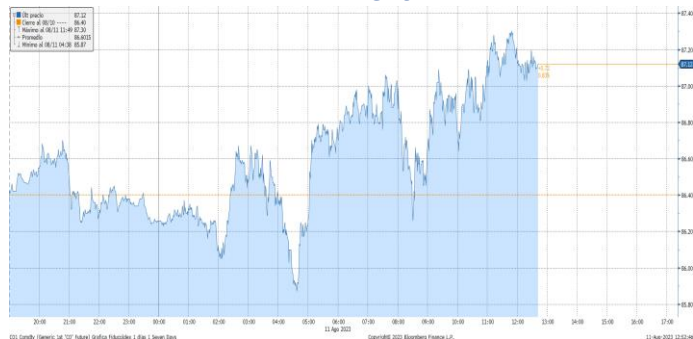
- Los mercados financieros internacionales operan en terreno mixto al cierre de la semana, con algo de aversión al riesgo, generada por las preocupaciones sobre la deuda de provincias en China y discursos *hawkish* de miembros de la Reserva Federal ayer. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,26%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,29%. Los precios del petróleo avanzan. La referencia Brent opera sobre USD \$87,09/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$83,51/barril. En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$3.962,00, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.950,30.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 14 de agosto de 2023

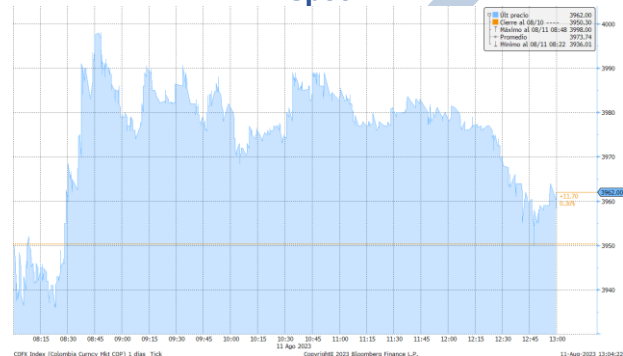
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



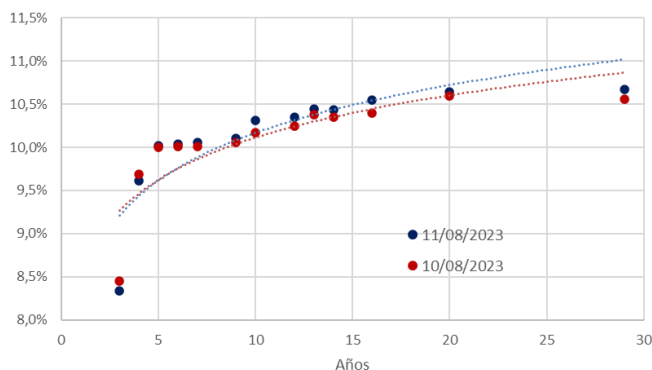
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	11/08/2023	10/08/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,34%	8,45%	-11,3
TES 6 1/4 11/26/25	9,61%	9,69%	-8,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,02%	10,00%	2,3
TES 5 3/4 11/03/27	10,04%	10,01%	3,0
TES 6 04/28/28	10,06%	10,01%	5,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,11%	10,06%	4,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,32%	10,17%	14,3
TES 7 06/30/32	10,35%	10,25%	10,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,44%	10,38%	6,4
TES 7 1/4 10/18/34	10,43%	10,35%	8,1
TES 6 1/4 07/09/36	10,55%	10,40%	15,1
TES 9 1/4 05/28/42	10,64%	10,60%	4,3
TES 7 1/4 10/26/50	10,67%	10,56%	10,9

“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”.