

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 15 de agosto de 2023

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija tuvieron un comportamiento en promedio desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 10 puntos básicos. Por su parte las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2070% subieron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 4.1698%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto donde se observó un aumento (desvalorización) de 5 puntos básicos en el corto plazo y una disminución (valorización) de 3 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 (desvalorización) 3 puntos básicos.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento en promedio desfavorable al presentarse un aumento (desvalorización) de 5 puntos básicos en sus márgenes de negociación durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR presentó rendimientos positivos a lo largo de la curva pese a las desvalorizaciones de sus márgenes de negociación debido a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada a tasa fija tuvo un comportamiento favorable al presentarse rendimientos positivos.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija mostró un comportamiento favorable y los TES tuvieron rendimientos negativos debido al comportamiento desfavorable de sus tasas de negociación. Por otro lado, la deuda privada indexada al IPC y al IBR presentaron un comportamiento negativo explicado por el aumento en sus márgenes de negociación a lo largo de la curva. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 15 de agosto de 2023

Noticias Económicas

- En Colombia, las ventas minoristas y producción manufacturera registraron contracciones significativas en junio, acelerando el ritmo de caída frente al mes anterior. Las ventas minoristas se contrajeron 11,9% a/a, superior a la esperada por el promedio de analistas de 7,0% a/a y a la de 5,1% a/a en mayo, como consecuencia principalmente de un deterioro de las ventas de vehículos, electrodomésticos, muebles para el hogar, equipos de informática y prendas de vestir. De otro lado, la producción manufacturera cayó 4,8% a/a en junio, superior a la caída esperada por el promedio de analistas de 3,0% y a la observada en el mes anterior de 3,4%. El deterioro estuvo impulsado por una mayor contracción en la fabricación de sustancias químicas, prendas de vestir y productos minerales no metálicos. Estos datos son una antesala negativa del dato de PIB que se publica mañana. Previa a la publicación de estos dos indicadores, el promedio de analistas preveía una desaceleración del PIB hasta 0,4% a/a desde el 3,0% de 1T23.

- Expectativa Estados Unidos: Esta semana se conocerán distintos indicadores adelantados de actividad económica, relevantes para el debate del último movimiento de política monetaria de la Fed en septiembre. En la semana se conocerán los datos de ventas minoristas y producción industrial con corte a julio. El promedio de analistas espera un crecimiento mensual de las ventas minoristas de 0,4% m/m, superior a la de 0,2% m/m en junio que podría poner en aprietos la desaceleración de la inflación. Por otra parte, el promedio de analistas espera que la producción industrial crezca 0,3% m/m, lo que marca una importante recuperación desde la contracción de 0,5% m/m en el anterior, consistente con la recuperación reportada en el ISM y PMI manufacturero. Más adelante en la semana, se conocerá el Índice Líder, que, de acuerdo con las expectativas, reduciría su ritmo de contracción de -0,7% m/m en junio a -0,4% m/m en julio. Además de los fundamentales, el miércoles se publicarán las

minutas de la reunión más reciente de la FED, que refleje las posturas de los distintos miembros, que podrían dar pistas sobre los posibles movimientos en los próximos meses.

- Expectativas Asia: Esta semana se publicarán fundamentales relevantes en China y Japón. En China se conocerán hoy los resultados de producción y ventas minoristas con corte a julio, en la que el promedio de analistas espera una ligera desaceleración de la producción industrial hasta 4,3% a/a desde el 4,4% a/a anterior, mientras las ventas minoristas repuntarían, alcanzando un crecimiento anual de 4,2% a/a desde el 3,1% a/a de junio. De otro lado, en Japón se conocerían los registros de PIB del segundo trimestre del año y la inflación con corte a julio. De acuerdo con la encuesta más reciente de Bloomberg, los analistas proyectan una aceleración del crecimiento hasta 2,9% t/a desde el 2,7% a/a de 1T23, mientras prevén que la inflación total se mantenga en 3,3% a/a en julio y la inflación subyacente se acelere ligeramente hasta 4,3% a/a, desde el 4,2% en junio. Los fundamentales continuarían evidenciando resiliencia en el crecimiento y persistencia en la inflación, lo que podría aumentar las presiones al Banco Central de Japón a tomar decisiones sobre la tasa de referencia, a pesar de mostrarse reacio a hacerlo a lo largo del año, distanciándose de los principales bancos centrales del mundo.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al cierre de la jornada, corrigiendo parte de las pérdidas de la mañana. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,02%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,46%. Los precios del petróleo retroceden, a medida que el dólar se fortalece a nivel internacional. La referencia Brent opera sobre USD \$86,05/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$83,32/barril. En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$4.045,00, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.962,00.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

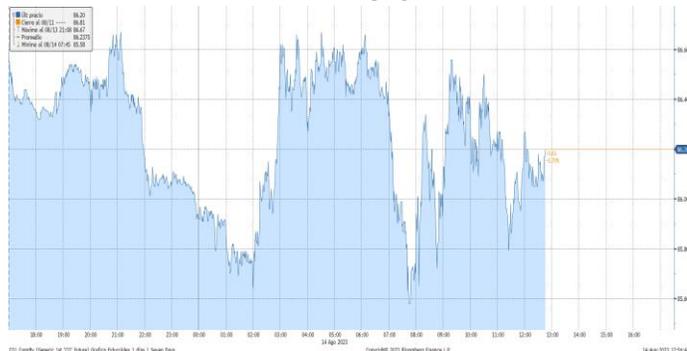


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 15 de agosto de 2023

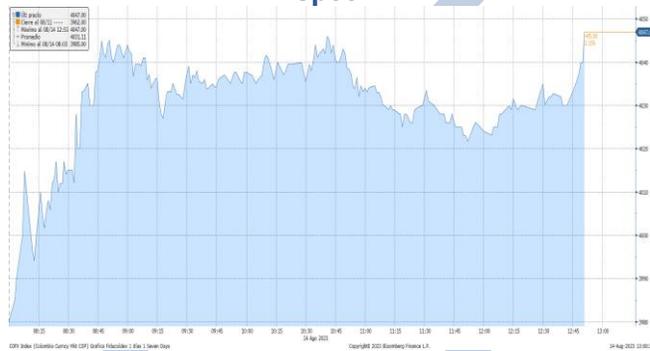
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



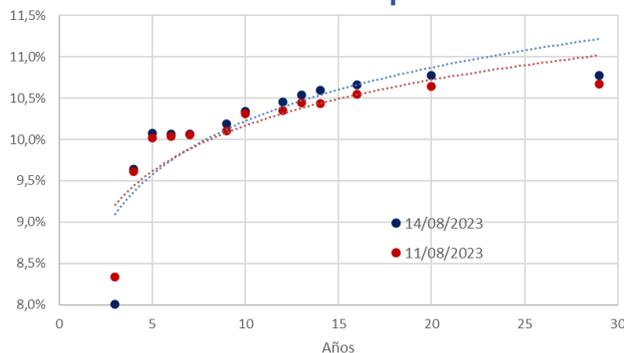
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	14/08/2023	11/08/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,00%	8,34%	-33,7
TES 6 1/4 11/26/25	9,64%	9,61%	3,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,07%	10,02%	4,8
TES 5 3/4 11/03/27	10,07%	10,04%	3,0
TES 6 04/28/28	10,07%	10,06%	1,5
TES 7 3/4 09/18/30	10,19%	10,11%	8,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,34%	10,32%	2,4
TES 7 06/30/32	10,46%	10,35%	10,7
TES 13 1/4 02/09/33	10,54%	10,44%	9,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,60%	10,43%	17,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,66%	10,55%	10,7
TES 9 1/4 05/28/42	10,78%	10,64%	13,2
TES 7 1/4 10/26/50	10,77%	10,67%	10,4

“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”.