

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 31 de agosto de 2023

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable ya que las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 1 punto básico. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.1104% bajaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 4.1318%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija tuvo un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 17 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 los márgenes de negociación en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos y en el mediano y largo plazo bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR presentó un comportamiento en promedio favorable donde los márgenes de negociación bajaron (valorizaron) 9 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducolindex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR y al IPC presentó rendimientos positivos explicados por el buen comportamiento de sus márgenes de negociación y de la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija tuvo un comportamiento favorable debido a la disminución de sus tasas de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija y los TES presentaron rendimientos positivos explicados por el buen comportamiento de sus tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC tuvieron un comportamiento favorable en sus márgenes de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 31 de agosto de 2023

Noticias Económicas

• En Estados Unidos, las nóminas ADP aumentaron 177 mil empleos, por debajo del aumento de 194 mil que esperaba el promedio de analistas y significativamente menor a las 371 mil nóminas creadas en julio, aunque estas fueron corregidas al alza desde las 324 mil. El deterioro en el desempeño en la contratación estuvo explicado principalmente por el sector de ocio y la hostelería, pues la creación de empleo por parte de hoteles, restaurantes y otros empleadores del sector cayó hasta 30 mil en agosto después de tres meses con contrataciones superiores a las 180 mil por mes. Por otra parte, se publicó la segunda estimación del PIB de 2T23 con revisión a la baja desde el 2,4% t/a entregado en la primera estimación, hasta 2,1% t/a, como consecuencia de una revisión significativa de la inversión en capital fijo y a pesar de un leve mejor resultado de componente de consumo personal. Los resultados conocidos hoy por debajo de las expectativas refuerzan los argumentos del promedio de analistas y de operadores del mercado que asignan una probabilidad baja a un posible incremento adicional de 25Pb en las tasas de la reserva federal en septiembre o en noviembre, y que podría fin al ciclo de subidas.

• En la Eurozona, los registros de confianza del consumidor y empresarial se deterioraron en agosto, incluso más de lo esperado por el promedio de analistas, lo que probablemente esté asociado al menor ritmo de desaceleración de la inflación, las elevadas tasas de interés, un menor nivel de actividad económica y el deterioro de las expectativas de crecimiento de esta economía en lo que resta de 2023. La confianza del consumidor cayó hasta -16,0 puntos desde los -15,1 puntos anteriores, cortando el proceso de recuperación que llevaba el indicador desde octubre de 2022. Por su parte, la confianza del sector servicios continuó cayendo por cuarto mes consecutivo, hasta ubicarse en 3,9 puntos desde los 5,4 puntos de julio. Finalmente, la confianza industrial cayó y se mantiene por sexto mes consecutivo en terreno contractivo con 10,3 puntos, mayor a la contracción de 9,3 puntos anterior.

• En Europa, se conocieron los registros de inflación preliminares de agosto de dos de las más grandes economías de la zona, con resultados mixtos. En Alemania, la inflación se ubicó en 6,1% a/a, ligeramente superior a la expectativa de analistas, quienes preveían una desaceleración hasta 6,0% a/a desde el registro de julio de 6,2% a/a. La inflación subyacente por su parte, que no tiene en cuenta el impacto de los alimentos y de la energía, se situó en agosto en 5,5 %, la misma tasa que el mes anterior. En contraste, la inflación en España se aceleró por segundo mes consecutivo, pasando de 2,3% a/a a 2,6% a/a, como consecuencia del final de los efectos base favorables en esta economía. De otro lado, la inflación subyacente en España registró una ligera desaceleración al pasar de 6,2% a/a en julio a 6,1% en agosto, aún alejada del objetivo de largo plazo. Mañana se conocerá el resultado de inflación del agregado de la Eurozona en agosto y el promedio de analistas espera que la inflación total se desacelere hasta 5,1% a/a desde el 5,3% a/a de julio, a la par que la inflación subyacente cae hasta 5,3% a/a desde el 5,5% a/a anterior. La persistencia de la inflación núcleo en niveles altos es uno de los principales determinantes de las expectativas de movimientos futuros de las tasas de intervención del Banco Central Europeo, en donde se asigna con una probabilidad superior al 54% que se dé, por lo menos un movimiento adicional, de 25Pb hasta ubicarlas en 4,25%.

• Los mercados financieros internacionales operan en terreno mixto al cierre de la jornada. El índice Dow Jones retrocede 0,02%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,25%. Los precios del petróleo reportan ganancias. La referencia Brent opera sobre USD \$84,98/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,42/barril, a pesar de la caída significativa de inventarios de crudo en Estados Unidos. En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$4.096,40, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.098,50.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

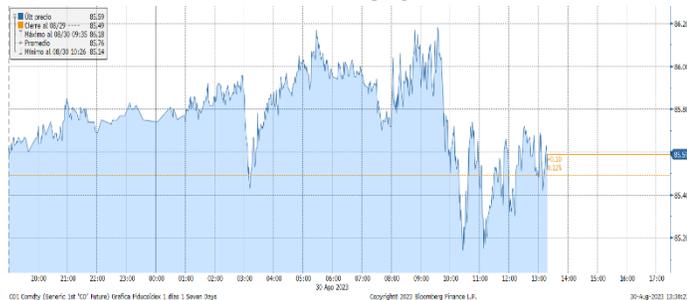


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 31 de agosto de 2023

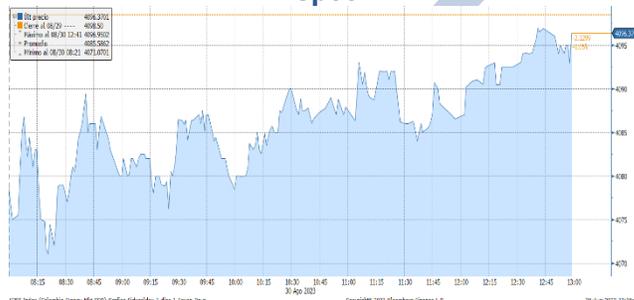
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



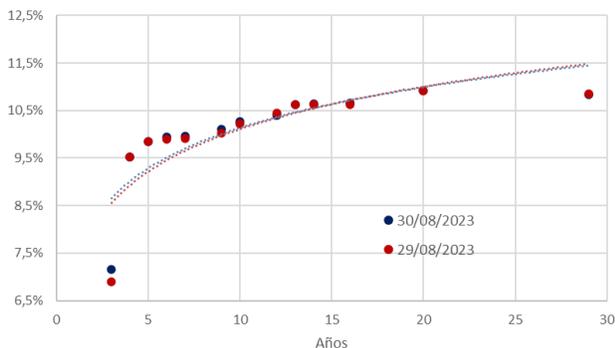
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	30/08/2023	29/08/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	7,15%	6,90%	24,9
TES 6 1/4 11/26/25	9,52%	9,53%	-1,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,84%	9,84%	0,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,94%	9,90%	4,0
TES 6 04/28/28	9,96%	9,92%	4,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,10%	10,03%	7,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,27%	10,22%	4,3
TES 7 06/30/32	10,41%	10,45%	-4,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,63%	10,63%	0,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,64%	10,62%	2,1
TES 6 1/4 07/09/36	10,66%	10,62%	3,9
TES 9 1/4 05/28/42	10,91%	10,92%	-0,9
TES 7 1/4 10/26/50	10,84%	10,86%	-1,4

“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”.