

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 5 de septiembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable debido a un aumento (desvalorizaciones) en las referencias de la curva de 9 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2114% subieron en comparación al día anterior cuando había cerrado en 4.1997%.

TES TASA FIJA



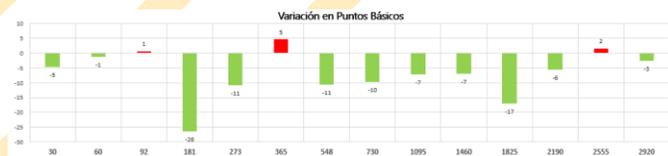
La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 17 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC se presentó un comportamiento en promedio favorable donde los márgenes de negociación bajaron (valorizaron) 8 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



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

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

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

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR presentó un comportamiento favorable al observarse disminuciones en sus márgenes de negociación a lo largo de la curva. Además, la deuda privada a tasa fija mostró rendimientos positivos explicados por el buen comportamiento de sus tasas de negociación. Por otro lado, los TES tuvieron un comportamiento desfavorable debido al aumento de sus tasas de negociación.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 5 de septiembre de 2023

Noticias Económicas

- El Banco de la República reveló los resultados de la balanza de pagos del país para el segundo trimestre del año. La Cuenta Corriente registró un déficit de USD \$ 2.524 millones, equivalente a 3,0% del PIB trimestral, mejorando significativamente frente al déficit de 1T23 y al del segundo trimestre del año anterior, de 4,2% y 5,5% respectivamente. La reducción del déficit de Cuenta Corriente respondió principalmente a una menor salida del rubro de renta de factores, como consecuencia de menores utilidades estimadas de las firmas con Inversión Extranjera Directa (IED) en el país; una recuperación del déficit de balanza comercial de bienes, dada la contracción del valor de las importaciones mayor al de las exportaciones y a un buen comportamiento de las transferencias corrientes donde se incluyen las remesas. Por otro lado, la Cuenta Financiera registró entradas netas de capital de USD \$2.846 millones equivalente a 3,3% del PIB trimestral, más que suficientes para cubrir el déficit de Cuenta Corriente de 3,0%. Esto en medio de un extraordinario ingreso de IED que compensó la salida de divisas por pago de deuda y de inversión en portafolio.

- Expectativas Colombia: Esta semana se conocerá el resultado inflación en el país con corte a agosto. De acuerdo con la encuesta más reciente de Bloomberg, el promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,49%, inferior al 1,02% m/m de agosto de 2022, lo que permitirá una nueva desaceleración de la inflación anual desde el 11,78% hasta el 11,20% a/a, soportada principalmente por los componentes de alimentos y bienes, estos últimos favorecidos por la desaceleración del consumo de los hogares, la reciente apreciación de la tasa de cambio y un efecto base estadístico favorable. Por el contrario, el aumento de \$600 de la gasolina, y otros

procesos de indexación no permitirán una mayor desaceleración de la inflación. Cabe resaltar que, como se ha evidenciado en los reportes semanales de precios SIPSA del DANE, el cierre de la vía Bogotá-Villavicencio ha ejercido presiones alcistas sobre los precios de varios alimentos, obstaculizando un proceso más acelerado de reducción de la inflación.

- Expectativas Latam: Esta semana el Banco Central de Chile tomará decisión sobre su tasa de referencia, con el promedio de analistas esperando el segundo recorte consecutivo de 100 pbs que lleve la tasa de política al 9,25% desde el nivel actual, consecuente con el proceso de desaceleración de la inflación y los riesgos de una recesión en su economía. De hecho, esta semana se conocerá la inflación de agosto de esta economía, para la que el promedio de analistas espera que el proceso marcado de desaceleración continúe hasta el 5,6% a/a desde el 6,5% a/a de julio. Adicionalmente en la región, se conocerá el resultado de inflación de agosto en México, con el promedio de analistas esperando que ésta se desacelere por sexto mes consecutivo hasta ubicarse en 4,6% a/a desde el 4,8% a/a del mes anterior.

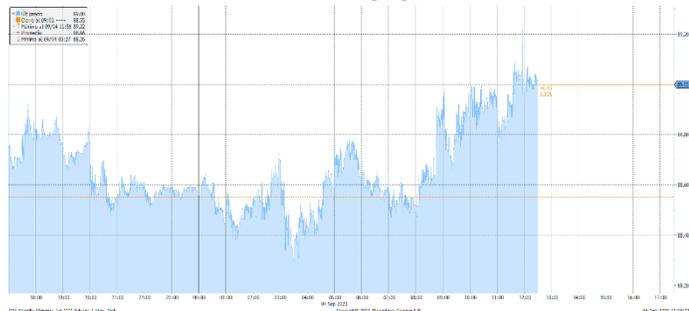
- Los mercados financieros estadounidenses están cerrados hoy por jornada festiva, mientras los demás mercados operan con bajos volúmenes de negociación. Los precios del petróleo mantienen las ganancias. La referencia Brent opera sobre USD \$88,48/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$85,48/barril. En Colombia, el dólar opera en modalidad Next Day sobre USDCOP \$4.053,95, ligeramente al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.050,0.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 5 de septiembre de 2023

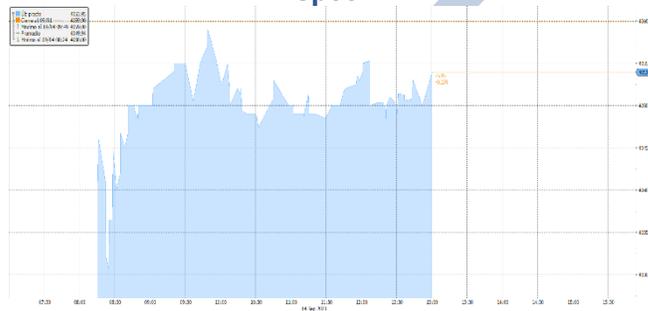
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



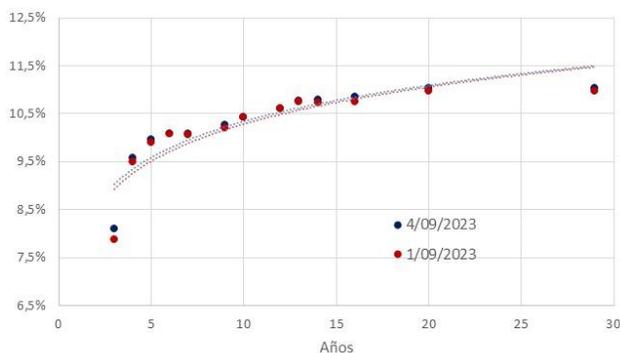
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	4/09/2023	1/09/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,10%	7,87%	● 22,6
TES 6 1/4 11/26/25	9,57%	9,50%	● 6,8
TES 7 1/2 08/26/26	9,96%	9,91%	● 5,4
TES 5 3/4 11/03/27	10,08%	10,08%	● 0,1
TES 6 04/28/28	10,09%	10,07%	● 2,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,27%	10,21%	● 6,1
TES 7 3/4 03/26/31	10,44%	10,42%	● 1,5
TES 7 06/30/32	10,62%	10,61%	● 0,9
TES 13 1/4 02/09/33	10,77%	10,75%	● 1,8
TES 7 1/4 10/18/34	10,79%	10,74%	● 4,7
TES 6 1/4 07/09/36	10,85%	10,75%	● 10,1
TES 9 1/4 05/28/42	11,04%	10,98%	● 6,1
TES 7 1/4 10/26/50	11,04%	10,98%	● 6,2

“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”.