

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 6 de septiembre de 2023

## Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable debido a un aumento (desvalorizaciones) en las referencias de la curva de 11 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2483% subieron en comparación al día anterior cuando había cerrado en 4.2103%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto donde los nodos de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 1 punto básico y en los nodos de mediano y largo plazo bajaron (valorizaron) 16 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 mixto donde los márgenes de negociación en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 21 puntos básicos y en el mediano y largo plazo bajaron (valorizaron) 9 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) 20 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



### FIC Fiducoldex:

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

### FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija tuvo rendimientos positivos debido al buen comportamiento en sus tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IPC y al IBR presentaron un comportamiento favorable explicado por la disminución en sus márgenes de negociación y la alta causación de estos títulos. Por otro lado, los TES mostraron un comportamiento desfavorable debido al aumento en sus tasas de negociación. 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

miércoles, 6 de septiembre de 2023

## Noticias Económicas

- Arabia Saudita anunció hoy que extendería su recorte voluntario de petróleo de un millón de barriles diarios hasta final de 2023. El anuncio del recorte voluntario se había hecho en julio y a partir de ese momento había incertidumbre sobre la continuidad de la medida. Hoy, Arabia Saudita confirma que la medida se mantendría en lo que resta del año. Por su parte, Rusia se unió a la medida y anunció que igualmente extenderá el recorte de 300.000 barriles anunciado para septiembre, hasta fin de año. Estos recortes voluntarios sumados a algunas limitaciones en la producción del Golfo de México tras el paso del huracán Idalia, en medio de un escenario de demanda resiliente por la temporada de verano en varias partes del mundo, han conducido a los precios de petróleo a ganancias significativas. En este contexto, la referencia Brent hoy superó los USD \$90/barril, algo que no ocurría desde noviembre de 2022. El aumento de precios del petróleo no es un escenario deseado en medio del proceso de desaceleración de la inflación e incluso podría producir repuntes del IPC que obstaculicen una flexibilización de la política monetaria y en consecuencia, eleven los riesgos sobre el crecimiento global.

- En el marco del encuentro de bancos de desarrollo del mundo, Finance in Common, en Cartagena, el nuevo presidente de Findeter, Juan Carlos Muñiz Pacheco, reveló algunos detalles sobre el plan de reactivación del sector de la construcción de vivienda en el país. El funcionario dijo: "Ya nos aprobaron una línea de crédito que estamos trabajando con la ministra de Vivienda para constructores de Vivienda de Interés Social por \$1 billón". Esos recursos fueron aprobados con "una tasa de interés muy favorable para capital de trabajo", declaró Muñiz. Sin conocerse aun los detalles sobre la forma de acceso y las tasas que se pactarán esos recursos de la línea de crédito, se genera una expectativa de recuperación del sector de la construcción, que apoyaría una reactivación de la

economía y generación de empleo en todas las regiones del país.

- En Colombia, las exportaciones fueron de USD\$4.095 millones en julio, aumentando 2,7% frente al valor de junio del presente año, a pesar de esto y como consecuencia de un efecto base desfavorable, las ventas externas reportaron una contracción anual de 30,8%, aumentando el ritmo de contracción desde la de 27,5% a/a en junio. Por tipo de bien, las exportaciones tradicionales aumentaron su ritmo de contracción hasta 43,9% a/a desde la contracción de 40,9% a/a un mes atrás, como consecuencia de dos factores: El efecto base desfavorable generado por los precios de las materias primas que se elevaron ante las tensiones del conflicto Rusia-Ucrania en los mismos meses del año anterior; además de menores volúmenes de exportación, lo que es consecuente con el proceso de desaceleración económica global, que debilita la demanda de los bienes de exportación de Colombia. De otro lado, las ventas externas de bienes no tradicionales reportaron una caída de 0,8% a/a deteriorándose desde el crecimiento de 0,2% en junio. En cuanto a las implicaciones sobre la balanza comercial, dada la tendencia de las importaciones, es probable que éstas continúen contrayéndose también en julio, incluso a un ritmo mayor al observado hoy en las exportaciones, lo que seguiría favoreciendo la reducción del déficit de la balanza comercial, como fue evidenciado en los recientes registros de Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos.

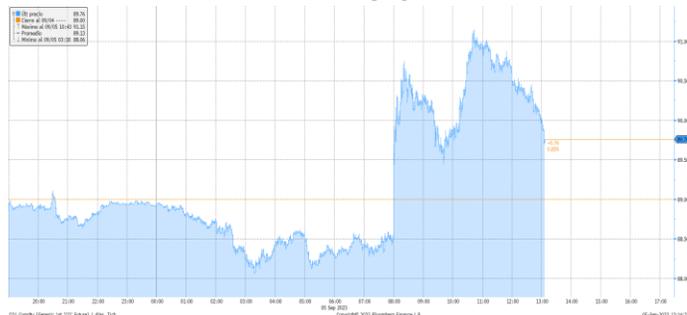
- Los mercados financieros estadounidenses operan al cierre de la jornada en terreno negativo, dado el aumento de aversión al riesgo provocada por la escalada de precios del petróleo que podría comprometer el proceso de desaceleración global de la inflación. La referencia Brent opera sobre USD \$89,93/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$86,65/barril. En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$4.083,26, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.050,00

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 6 de septiembre de 2023

## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



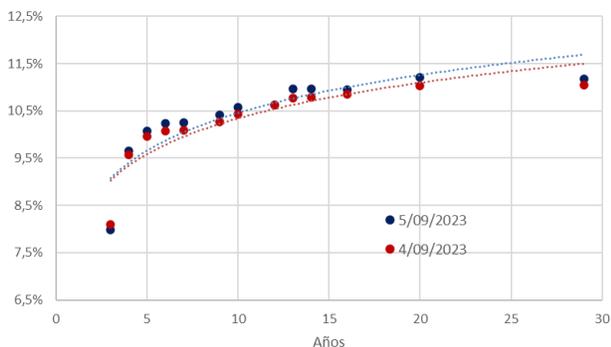
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	5/09/2023	4/09/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	7,98%	8,10%	-11,7
TES 6 1/4 11/26/25	9,65%	9,57%	8,1
TES 7 1/2 08/26/26	10,08%	9,96%	12,1
TES 5 3/4 11/03/27	10,24%	10,08%	16,1
TES 6 04/28/28	10,26%	10,09%	17,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,42%	10,27%	15,1
TES 7 3/4 03/26/31	10,58%	10,44%	14,4
TES 7 06/30/32	10,62%	10,62%	0,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,96%	10,77%	19,2
TES 7 1/4 10/18/34	10,96%	10,79%	17,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,95%	10,85%	10,7
TES 9 1/4 05/28/42	11,21%	11,04%	17,3
TES 7 1/4 10/26/50	11,18%	11,04%	13,5

“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”.