

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 7 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 13 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2879% subieron en comparación al día anterior cuando había cerrado en 4.2533%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento 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 favorable donde los márgenes de negociación bajaron (valorizaron) 14 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) 25 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 en sus tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento favorable explicado por la disminución de sus márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos.

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

jueves, 7 de septiembre de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el ISM del sector servicios se ubicó en 54,5 puntos en agosto, sorprendiendo al promedio de analistas, quienes en conjunto preveían que el indicador se ubicara en 52,5 puntos desde los 52,7 puntos en julio, evidenciando resiliencia de la actividad económica en el sector. El mejor comportamiento del indicador obedeció principalmente a un avance del componente de nuevos pedidos, que se expandió en agosto por octavo mes consecutivo. Adicionalmente, se evidenció un incremento del componente de precios, consecuente con el avance de las nuevas órdenes. El comportamiento del ISM de servicios podría implicar mayores presiones por el lado de la demanda sobre la inflación y a su vez extender el periodo de tasas altas en los Estados Unidos.

- El Banco Central de Chile (BCC) redujo su tasa de política por segundo mes consecutivo, esta vez en 75 pbs, hasta ubicarla en 9,5%, por debajo de la expectativa de los analistas, quienes esperaban un recorte de la misma magnitud del mes anterior, de 100 pbs. La decisión por unanimidad estuvo soportada principalmente por el comportamiento de la inflación, que ha consolidado un proceso de corrección y el deterioro en la actividad económica. En julio, la inflación total se desaceleró hasta 6,5% y la subyacente cayó a 8,5%, desde la de 7,6% y 9,1%, respectivamente. Además, las expectativas de inflación a dos años ya se ubican en el objetivo del 3% del Emisor. Por su parte, en términos de crecimiento, la actividad económica ha evolucionado acorde a las expectativas del banco registrando contracciones en los últimos periodos. El BCC además publicó su nuevo informe trimestral de política monetaria, en el que se presentaron sus principales proyecciones económicas. El BCC prevé que la inflación total y subyacente continúen desacelerándose hasta

ubicarse en 4,3% y 6,3%, respectivamente, desde los niveles actuales, acompañadas de una contracción del PIB de cierre de año entre el 0,5% y el 0,0%. En el informe resaltan que, de cumplirse su escenario central de proyecciones, a fines de año, "la Tasa de Política Monetaria (TPM) se ubicaría entre 7,75% y 8%. De todos modos, la magnitud y temporalidad del proceso de reducción de la TPM seguirán sujetas a la evolución del escenario macroeconómico y sus implicancias para la trayectoria inflacionaria y el logro de meta de 3% dentro del horizonte de política."

- En China, el gigante inmobiliario Country Garden evitó por poco el impago de su deuda, pero no está fuera de peligro. La inmobiliaria más grande de China, en términos de ventas de viviendas, continúa manteniendo nerviosos a los inversores de todo el mundo mientras enfrenta más fechas límite de pago de miles de millones de dólares que ha pedido prestado. La compañía tiene alrededor de 27.000 millones de yuanes (USD\$ 3.700 millones) en bonos, según una estimación Moody's, de los cuales será difícil cumplir con sus obligaciones, en medio de la desaceleración de la demanda interna en China que ha afectado su flujo de caja y ha acabado con sus ganancias.

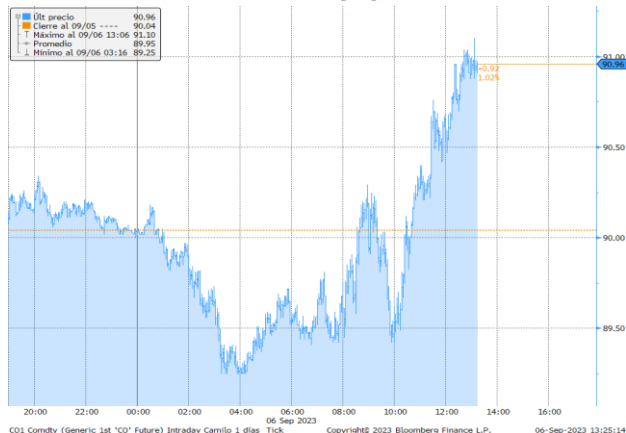
- Los mercados financieros estadounidenses operan al cierre de la jornada en terreno negativo. El índice Dow Jones retrocede 0,59%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,81%. En Europa el Eurostoxx 50 cae 0,70%. Por su parte, los precios del petróleo mantienen las ganancias y la referencia Brent opera sobre USD \$90,61/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$87,56/barril. En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$4.076,6, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.083,3

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 7 de septiembre de 2023

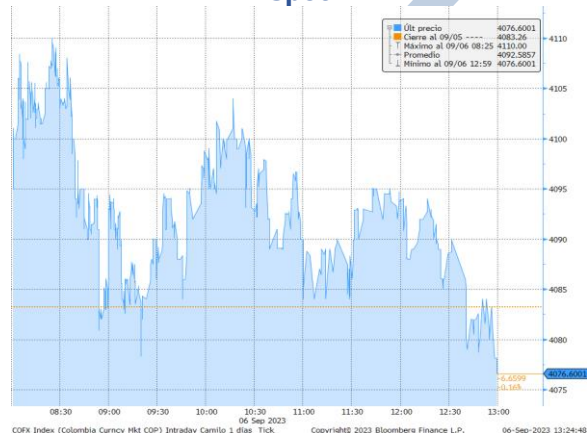
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



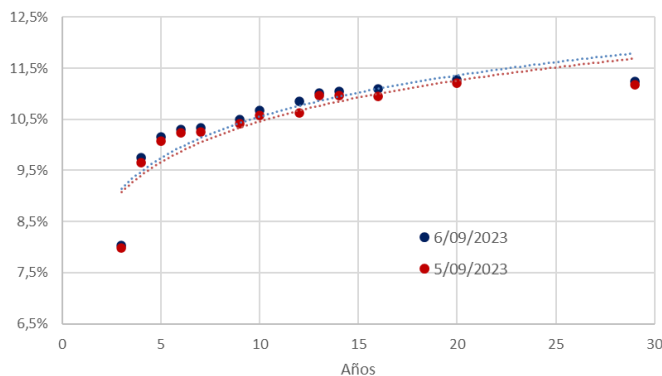
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	6/09/2023	5/09/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,03%	7,98%	● 4,9
TES 6 1/4 11/26/25	9,75%	9,65%	● 10,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,16%	10,08%	● 8,0
TES 5 3/4 11/03/27	10,30%	10,24%	● 6,0
TES 6 04/28/28	10,33%	10,26%	● 7,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,50%	10,42%	● 8,3
TES 7 3/4 03/26/31	10,67%	10,58%	● 9,1
TES 7 06/30/32	10,85%	10,62%	● 23,3
TES 13 1/4 02/09/33	11,01%	10,96%	● 5,3
TES 7 1/4 10/18/34	11,05%	10,96%	● 9,2
TES 6 1/4 07/09/36	11,09%	10,95%	● 14,1
TES 9 1/4 05/28/42	11,27%	11,21%	● 5,9
TES 7 1/4 10/26/50	11,24%	11,18%	● 6,6

“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”.