

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 8 de septiembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable ya que las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 13 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2237% bajaron en comparación al día anterior cuando había cerrado en 4.2943%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 18 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) 5 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) 30 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

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

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES presentaron un comportamiento favorable debido a la disminución de sus tasas de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 8 de septiembre de 2023

Noticias Económicas

- En China, se conocieron los registros de exportaciones e importaciones de agosto, con un desempeño mejor al esperado y al del mes anterior, aunque mantuvieron sus variaciones anuales en terreno negativo, en un escenario de desaceleración económica global. Las importaciones se contrajeron 7,3% a/a en agosto, menos de lo esperado por el promedio de analistas (9,0% a/a) y de lo que lo habían hecho en julio (-12,4% a/a), lo que podría significar una recuperación de la demanda local y aliviaría algunas de las preocupaciones de analistas y operadores sobre el crecimiento económico chino este segundo semestre. Las exportaciones, por su parte, se contrajeron 8,8% a/a, ligeramente menos que la contracción esperada por el promedio de analistas de 9,0% a/a y recuperándose significativamente desde la caída de 14,5% a/a un mes atrás, asociado a un mejor desempeño de las exportaciones hacia Estados Unidos, que redujeron su ritmo de contracción del 20,0% en promedio en los últimos dos meses, a una caída del 9,0% en agosto.

- En la Eurozona se revisó a la baja la segunda estimación del PIB de 2T23 hasta 0,5% a/a desde el 0,6% anterior, lo que implica una mayor desaceleración desde el crecimiento de 1,1% a/a del primer trimestre. Este resultado es consecuente con las elevadas tasas de interés e inflación que deterioran la actividad económica. El por desempeño de la economía se dio principalmente por una desaceleración marcada del consumo de los hogares que registraron un crecimiento de 0,2% a/a menor al de 1,4% a/a en el trimestre anterior, a la par que la formación bruta de capital fijo redujo su crecimiento hasta 1,3% a/a desde el 1,9% a/a de 1T23. En contraste, el componente que limitó una mayor desaceleración del PIB fue el gasto público, que creció 0,1% a/a, recuperándose desde una contracción de 0,4% a/a en 1T23. De las principales economías de la región, se resalta la contracción del PIB de Alemania de 0,1%,

que, a pesar de ser menor a la caída de 0,3% en 1T23, implican una recesión técnica. Estos registros serán relevantes en la decisión del Banco Central Europeo (BCE) en su reunión de política monetaria del 14 de septiembre, en la que las expectativas de los analistas se encuentran divididas, la mitad de los encuestados en Bloomberg prevén incremento de 25 pbs que lleve la tasa de refinanciamiento al 4,5%, mientras el restante espera que el BCE mantenga su tasa en el 4,25% actual.

- Expectativa Colombia: Hoy se conocerá el resultado inflación al consumidor 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 0,48%, 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 el continuo proceso de indexación de algunas subclases, continuarían presionando al alza la inflación.

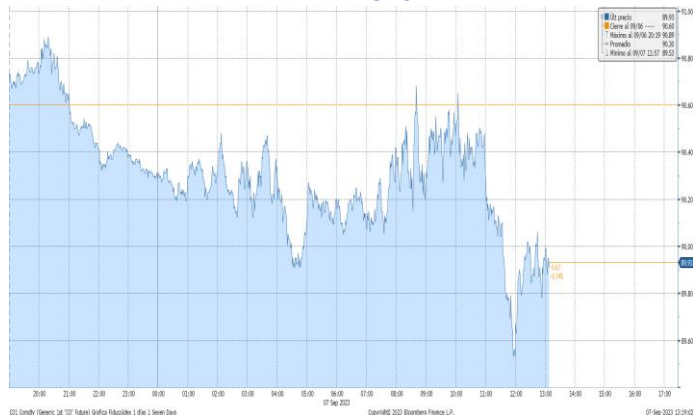
- Los mercados financieros estadounidenses operan al cierre de la jornada en terreno negativo. El índice Dow Jones avanza 0,19%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,26%. En Europa el Eurostoxx 50 cayó 0,41%. Por su parte, los precios del petróleo corrigen parte de las ganancias de inicio de la semana, a medida que el dólar se fortalece a nivel internacional. La referencia Brent opera sobre USD \$89,89/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$86,86/barril. En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$4.018,9, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.076,6.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 8 de septiembre de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



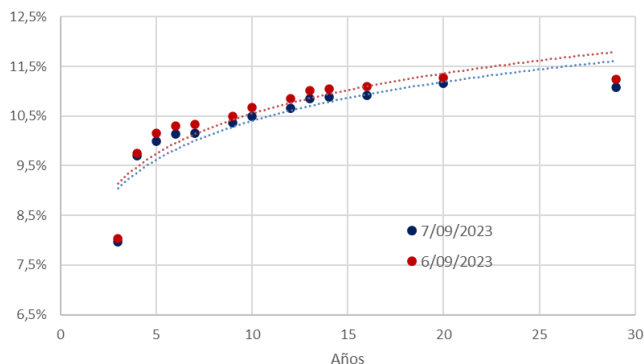
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	7/09/2023	6/09/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	7,96%	8,03%	-6,8
TES 6 1/4 11/26/25	9,70%	9,75%	-4,8
TES 7 1/2 08/26/26	10,00%	10,16%	-16,0
TES 5 3/4 11/03/27	10,14%	10,30%	-16,0
TES 6 04/28/28	10,15%	10,33%	-17,8
TES 7 3/4 09/18/30	10,37%	10,50%	-13,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,50%	10,67%	-16,7
TES 7 06/30/32	10,66%	10,85%	-19,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,85%	11,01%	-16,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,88%	11,05%	-17,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,92%	11,09%	-17,7
TES 9 1/4 05/28/42	11,16%	11,27%	-11,4
TES 7 1/4 10/26/50	11,08%	11,24%	-15,7

“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”.