

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 11 de septiembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento mixto donde las referencias de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 11 puntos básicos y las referencias de la curva en el mediano y largo plazo bajaron (valorizaron) 5 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2593% subieron en comparación al día anterior cuando había cerrado en 4.2258%.

TES TASA FIJA



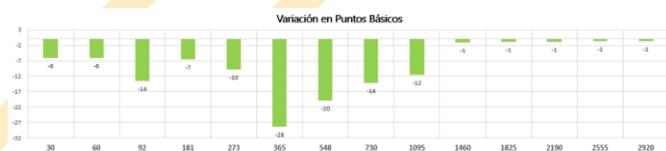
La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 10 puntos básicos durante la jornada.

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) 9 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga intereses basados en el IBR presentó un comportamiento mixto donde los márgenes de negociación en el corto y mediano plazo bajaron (valorizaron) 5 puntos básicos y en el largo plazo subieron (desvalorizaron) 10 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

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

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos positivos debido al buen comportamiento de sus márgenes de negociación y a 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. Por otro lado, los TES presentaron un comportamiento desfavorable debido al aumento 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

lunes, 11 de septiembre de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, varios miembros de la Reserva Federal se pronunciaron ayer ante los medios, con mensajes alineados a las expectativas de analistas y mercados, lo que sugiere una pausa en la reunión de septiembre, aunque no se descarta un incremento adicional en la reunión de noviembre. Williams de la FED de Nueva York declaró que las tasas se encuentran en "un buen lugar" pero los funcionarios deberán analizar los nuevos datos antes de tomar una decisión definitiva. Logan de la FED de Dallas por su parte mencionó que pausar en septiembre "puede ser apropiado" pero "pausar no significa detenerse". Bostic de la FED de Atlanta dijo: "Siento que estamos en un espacio restrictivo ahora y solo tenemos que dejar que esta restricción surta efecto en la economía". Si bien los mercados y discursos FED están alineados, una sorpresa de la inflación de agosto que se conoce la siguiente semana, podría modificar la posición de los miembros de la Reserva Federal en la reunión el 20 de septiembre.

- Los precios del gas en Europa subieron significativamente en la jornada de hoy, como consecuencia de la huelga de trabajadores en los proyectos de extracción Gorgon y Wheatstone en Australia Occidental, lo que genera temores de una interrupción prolongada de la producción que podría obstaculizar la desaceleración de la inflación en la región. La huelga fue el resultado de unas fallidas negociaciones sobre salarios y seguridad social entre el gigante energético estadounidense, Chevron y los sindicatos. Está previsto que los paros laborales, de hasta 11 horas diarias, continúen hasta el siguiente jueves con posibilidad de extenderlo una semana adicional. El precio del gas del centro holandés Title Transfer Facility, una importante referencia del gas europeo alcanzó durante la mañana un aumento de 13,3% en su cotización frente al cierre de ayer.

- En Colombia, el DANE publicó el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de agosto, que registró una variación mensual de 0,70%, mayor a la esperada por el promedio de analistas de 0,47% m/m, aunque

aún por debajo de la del mismo mes del año anterior de 1,02% m/m, lo que permitió una nueva desaceleración de la inflación anual hasta 11,43% desde el 11,78% a/a reportado en julio. La desaceleración de la inflación anual de 36 pbs se dio principalmente por menores inflaciones de los alimentos y bienes transables. El aporte del grupo de alimentos a la desaceleración de la inflación total se dio a pesar de registrar la variación mensual más alta desde marzo del presente año, afectada por el cierre de la vía Bogotá-Villavicencio y menores niveles de producción nacional de alimentos como la papa, tomate y cebolla. De otro lado, el comportamiento de los precios de bienes transables continuó favorecido por la desaceleración del consumo de los hogares, la apreciación de la tasa de cambio y un efecto base estadístico favorable. Por otra parte, las inflaciones de servicios y regulados se desaceleraron marginalmente, cortando las presiones alcistas que había ejercido sobre el IPC en lo corrido de 2023. El mejor comportamiento generalizado de los precios permitió que las inflaciones básicas se desaceleraran de manera pronunciada en el último mes. La inflación sin alimentos se desaceleró hasta 11,19% desde 11,44% a/a, mientras la inflación sin alimentos ni regulados lo hizo desde 10,22% hasta 9,92%. Finalmente, la inflación núcleo 15 continuó con su proceso de desaceleración, hasta ubicarse en 10,85% a/a por debajo del 11,27% a/a de julio.

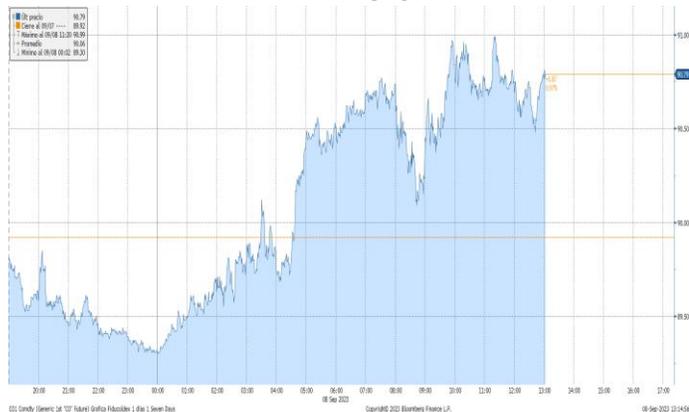
- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno positivo. El índice Dow Jones avanza 0,27%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,18%. En Europa, el Eurostoxx 50 subió 0,38%. Por su parte, los precios del petróleo mantienen las ganancias en medio de la menor fortaleza internacional. La referencia Brent opera sobre USD \$90,78/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$87,69/barril. En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$4.013,5, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.018,9.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 11 de septiembre de 2023

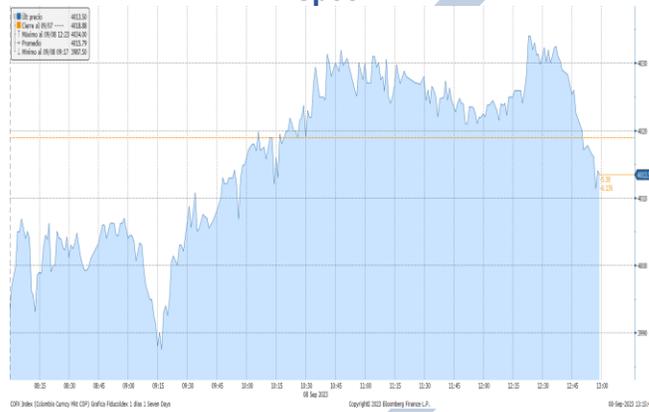
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



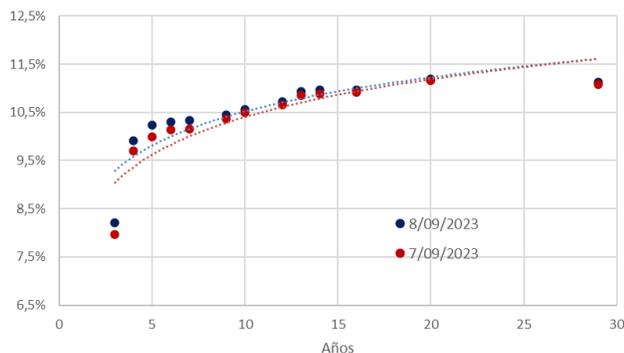
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

| TES Tasa Fija | 8/09/2023 | 7/09/2023 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|-----------|-----------|-----------------|
| TES 10 07/24/24 | 8,20% | 7,96% | 24,1 |
| TES 6 1/4 11/26/25 | 9,92% | 9,70% | 21,6 |
| TES 7 1/2 08/26/26 | 10,24% | 10,00% | 24,1 |
| TES 5 3/4 11/03/27 | 10,31% | 10,14% | 16,5 |
| TES 6 04/28/28 | 10,34% | 10,15% | 18,8 |
| TES 7 3/4 09/18/30 | 10,45% | 10,37% | 8,0 |
| TES 7 3/4 03/26/31 | 10,57% | 10,50% | 6,4 |
| TES 7 06/30/32 | 10,73% | 10,66% | 7,0 |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 10,94% | 10,85% | 8,2 |
| TES 7 1/4 10/18/34 | 10,97% | 10,88% | 8,8 |
| TES 6 1/4 07/09/36 | 10,97% | 10,92% | 5,3 |
| TES 9 1/4 05/28/42 | 11,19% | 11,16% | 3,8 |
| TES 7 1/4 10/26/50 | 11,13% | 11,08% | 4,2 |

“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”.