

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 18 de septiembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 7 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.3355% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2751%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija tuvo un comportamiento mixto donde los nodos de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 3 puntos básicos y en el mediano y largo plazo subieron (desvalorizaron) 4 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 (desvalorizaron) 6 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento en promedio favorable donde los márgenes de negociación bajaron (valorizaron) 5 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 explicado por el comportamiento de sus márgenes de negociación y la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada a tasa fija mostro un comportamiento desfavorable debido al aumento en sus tasas de negociación en el mediano y largo plazo.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC tuvo rendimientos positivos debido al buen comportamiento en sus márgenes de negociación. Por otro lado, la deuda privada indexada al IBR presentó un comportamiento desfavorable en el mediano plazo explicado por el comportamiento de sus márgenes de negociación. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES mostraron un comportamiento desfavorable en los nodos de la curva del mediano y largo plazo. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 18 de septiembre de 2023

Noticias Económicas

• En Estados Unidos, la producción industrial tuvo un crecimiento de 0,4% m/m en agosto, por encima de la expectativa de los analistas de 0,1% m/m, aunque desacelerándose desde el 0,7% m/m de julio (cifra revisada a la baja desde 1,0% m/m). Con esto, la producción anual se aceleró hasta 0,3% a/a desde el 0,0% a/a en julio y recuperándose desde la contracción de junio de 0,3% a/a. El desempeño de la producción refuerza el escenario de un aterrizaje suave de la economía norteamericana, lo que disminuye algunas de las preocupaciones de analistas y operadores sobre el posible efecto adverso en la actividad económica, consecuencia del avance acelerado de las tasas de interés. Adicionalmente en Estados Unidos, se conoció la estimación preliminar de la confianza del consumidor calculada por la Universidad de Michigan que se ubicó en 67,7 puntos, por debajo de la expectativa de los analistas de 69,0 puntos e inferior a los 69,5 puntos de agosto. Del indicador se resalta también la disminución de la expectativa de inflación a uno y cinco años. La expectativa de inflación a un año se redujo hasta 3,1% desde el 3,5% de la encuesta de julio, mientras la expectativa de medida plazo cayó hasta 2,7% desde el 3,0% anterior. Este escenario de aterrizaje suave y menores expectativas de inflación disminuirían las presiones sobre la FED a continuar con su ciclo alcista de tasas en sus siguientes reuniones.

• En China, se conocieron los registros de producción y ventas minoristas en agosto, que se recuperaron más de lo esperado por el promedio de analistas, lo que disminuye las preocupaciones de los agentes de mercado sobre el crecimiento económico de la segunda mayor economía del mundo en lo que resta de 2023. La producción industrial creció 4,5% a/a, por encima de la expectativa de 3,9% a/a y el registro de julio de 3,7%. Por su parte, las ventas minoristas aumentaron 4,6% a/a, significativamente más que el 3,0% a/a esperado y la cifra efectiva de julio de 2,5% a/a. Los registros de actividad económica de agosto, sumados a las medidas de política monetaria y fiscal en el país, soportarían un mejor desempeño a lo largo del segundo semestre, lo que mantendría presionado al

alza los precios internacionales de materias primas. Los precios del petróleo, por ejemplo, se han mantenido al alza en un contexto de oferta global obstaculizada por la extensión de los recortes por parte de Arabia Saudí y Rusia.

• En Colombia se conocieron los datos de producción industrial y comercio al por menor, con resultados mixtos. Mientras que las ventas al por menor reducen su contracción anual, la producción industrial se deteriora de manera significativa. Las ventas al por menor redujeron su ritmo de contracción en julio, al registrar una caída de 8,2% a/a, por debajo de la de 12,0% en junio. La menor contracción del mes obedeció a un crecimiento de las ventas de productos como "Electrodomésticos, muebles para el hogar" y "Equipo y aparatos de sonido y video (televisores)", que se recuperaron de una contracción en el mes anterior. Sin embargo, contrasta con la aceleración del ritmo de caída de "Vehículos automotores y motocicletas principalmente de uso de los hogares" que se contrajeron 32% a/a en el último mes. En contraste, la producción industrial registró un deterioro en su comportamiento, pues aumentó su contracción en el último mes hasta -7,2% a/a en julio, superior a la caída de 4,8% en junio. El deterioro en la producción industrial se da en la mayoría de los sectores, pues 20 de los 39 sectores que desagrega el DANE registraron peores caídas en el último mes, entre los que se destacan los de "Industrias básicas de hierro y de acero" y "Fabricación de otros productos químicos".

• Los mercados financieros estadounidenses operan al cierre de la jornada en terreno negativo. El índice Dow Jones retrocede 0,76%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 1,19%. En Europa el Eurostoxx 50 subió 0,36%. Por su parte, los precios del petróleo continúan al alza, la referencia Brent opera sobre USD \$94,14/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$91,10/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$3.929,0, ligeramente al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.926,4.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

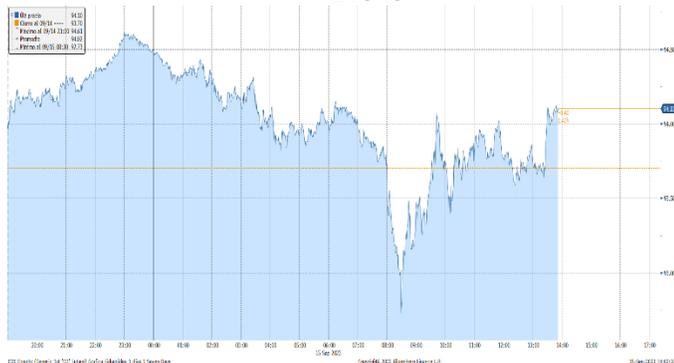


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

Lunes, 18 de septiembre de 2023

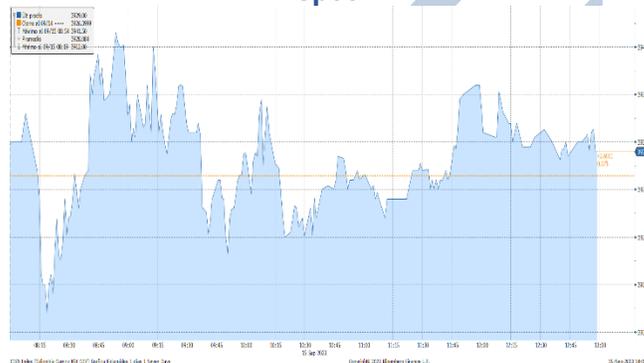
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



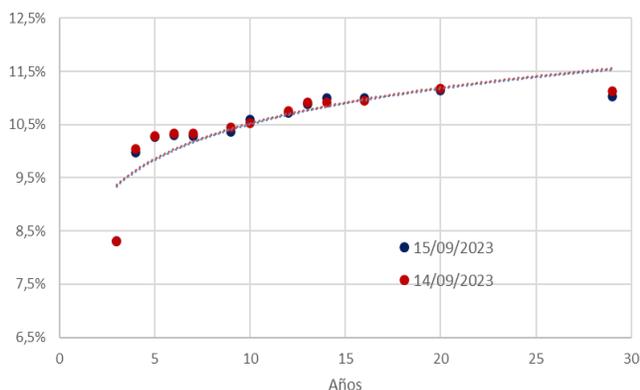
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	15/09/2023	14/09/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,30%	8,30%	0,1
TES 6 1/4 11/26/25	9,97%	10,04%	-6,6
TES 7 1/2 08/26/26	10,26%	10,29%	-2,7
TES 5 3/4 11/03/27	10,30%	10,33%	-2,8
TES 6 04/28/28	10,28%	10,33%	-5,4
TES 7 3/4 09/18/30	10,37%	10,45%	-8,2
TES 7 3/4 03/26/31	10,59%	10,53%	5,6
TES 7 06/30/32	10,72%	10,76%	-3,7
TES 13 1/4 02/09/33	10,88%	10,91%	-3,2
TES 7 1/4 10/18/34	11,00%	10,91%	9,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,99%	10,95%	3,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,14%	11,17%	-2,8
TES 7 1/4 10/26/50	11,03%	11,13%	-10,4

"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".