

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 19 de septiembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio desfavorable donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 8 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.3101% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.3475%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 9 puntos básicos en el corto plazo y bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos en el largo plazo 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 bajaron (valorizaron) 13 puntos básicos y en el largo plazo subieron (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) 6 puntos básicos.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR presentó rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada indexada al IPC mostró un comportamiento favorable en el corto plazo explicado por sus márgenes de negociación. Por otro lado, la deuda privada a tasa fija tuvo un comportamiento desfavorable debido al aumento en sus tasas de negociación.

FIC F60 Moderado:

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

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 19 de septiembre de 2023

Noticias Económicas

• El Banco de la República reveló los nuevos resultados de la encuesta de expectativas de analistas económicos. De acuerdo con el promedio de encuestados, se espera que la inflación en septiembre sea de 0,53% m/m, con un rango de pronóstico entre 0,30% m/m y 0,75% m/m. De cumplirse la proyección promedio, se registraría una nueva desaceleración de la inflación anual hasta 10,98% en septiembre desde el 11,43% anterior. Por su parte, la expectativa de inflación de cierre de año aumentó hasta 9,55% a/a, desde el 9,09% que se esperaba en la encuesta de agosto, esto como consecuencia, de la sorpresa alcista del último par de registros del IPC. En cuanto a los movimientos de tasa de interés y acorde al avance de las expectativas de inflación, el mayor porcentaje de los analistas encuestados espera que el Banco de la República mantenga su tasa de referencia inalterada en 13,25% en la reunión de septiembre, y que en octubre inicie un ciclo de descensos gradual hasta el 12,50% en diciembre de este año, 25 Pbs menos de lo que esperaban en agosto, cuando estimaban que la tasa de interés terminaría 2023 en 12,25%.

• El Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) obtuvo un crecimiento de 1,2% a/a en julio, desacelerándose frente al crecimiento de 1,7% a/a en junio. El desempeño en el último mes del ISE respondió principalmente a una desaceleración en el crecimiento de sectores como "Administración pública y defensa", "Electricidad gas y agua" y "Agricultura y Minas"; una aceleración en el ritmo de contracción de "Actividades profesionales y científicas" y "Manufactura y Construcción" y un deterioro en "Información y comunicaciones" que se contrajo en julio a pesar de estar aún creciendo en junio. Cabe resaltar que, el primer dato conocido del tercer trimestre del año es mejor al crecimiento de tan solo 0,3% en 2T23 que había sufrido un efecto base desfavorable, y es consistente con la expectativa de resiliencia de la actividad económica para el segundo semestre del año, que permita un crecimiento superior al 1,0% en el consolidado de 2023.

• Expectativas FED: El miércoles 20 de septiembre se reúne la Reserva Federal para la que el promedio de analistas y el mercado esperan estabilidad en las tasas de política y la confirmación del final del ciclo alcista. El promedio de analistas y las tasas implícitas de tesoros sugieren que el Emisor mantendría sus tasas en el rango actual 5,25%-5,50% durante lo que resta del año e incluso el primer trimestre del 2024. Si bien la inflación anual aumentó en los últimos dos meses, la inflación subyacente continúa con su proceso de desaceleración, al ubicarse en 4,3% a/a en agosto, inferior a la de 4,7% a/a de julio. Adicionalmente, las expectativas de inflación del consumidor a 12 meses continuaron reduciéndose hasta 2,7% en la encuesta de septiembre, por debajo de las de 3,0% en agosto, y cada vez más cerca al objetivo del 2.0%. Adicionalmente, el enfriamiento del mercado laboral permitirá a la FED detener los aumentos de tasas, a la espera de más información sobre las implicaciones del aumento acumulado de tasas. Cabe resaltar que en esta reunión se conocerán las proyecciones actualizadas de los fundamentales macroeconómicos y de las expectativas de las tasas terminales de política, que, junto con el comunicado de prensa y discurso de Jerome Powell, terminarán de alinear las expectativas, pues algunos miembros de la Fed han pedido no descartar la necesidad de un incremento adicional de 25Pbs antes de que acabe el año y han advertido que las tasas deberán permanecer altas por un tiempo prolongado.

• Los mercados financieros estadounidenses operan al cierre de la jornada en terreno positivo, con movimientos marginales dado el bajo flujo de fundamentales relevantes a la espera de la reunión de la FED el miércoles. El índice Dow Jones avanza 0,18%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,24%. En Europa el Eurostoxx 50 cayó 1,14%. Por su parte, los precios del petróleo mantienen las ganancias, la referencia Brent opera sobre USD \$94,06/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$91,02/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$3.895,0, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.929,0



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

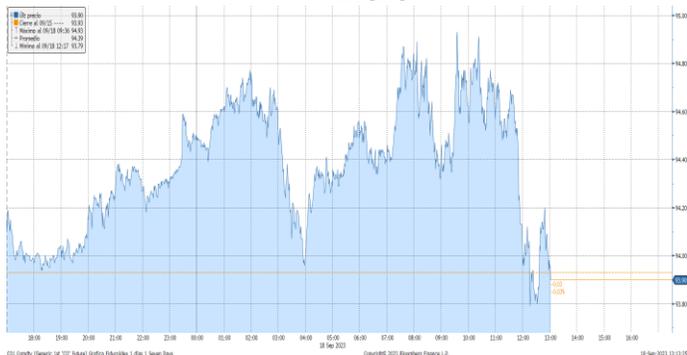


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 19 de septiembre de 2023

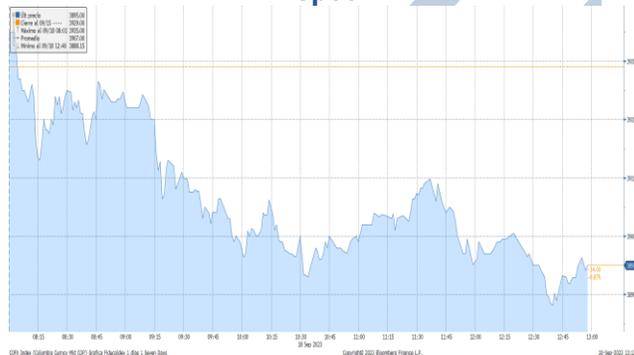
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



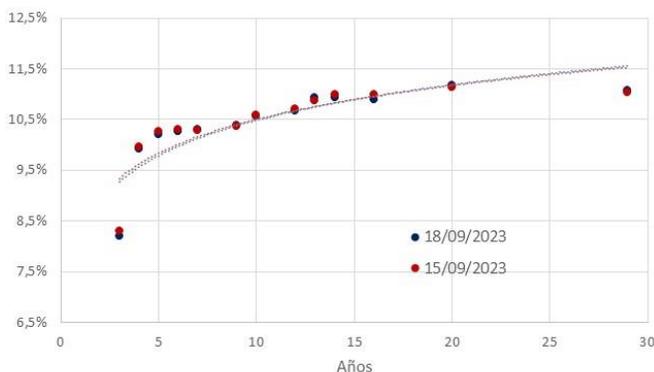
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	18/09/2023	15/09/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,20%	8,30%	-10,0
TES 6 1/4 11/26/25	9,92%	9,97%	-5,2
TES 7 1/2 08/26/26	10,21%	10,26%	-5,3
TES 5 3/4 11/03/27	10,27%	10,30%	-3,0
TES 6 04/28/28	10,30%	10,28%	2,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,38%	10,37%	1,4
TES 7 3/4 03/26/31	10,57%	10,59%	-1,7
TES 7 06/30/32	10,67%	10,72%	-5,2
TES 13 1/4 02/09/33	10,94%	10,88%	6,7
TES 7 1/4 10/18/34	10,93%	11,00%	-7,4
TES 6 1/4 07/09/36	10,90%	10,99%	-9,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,18%	11,14%	3,7
TES 7 1/4 10/26/50	11,09%	11,03%	5,9

“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”.