

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 20 de septiembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 11 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.3596% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.3113%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 9 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 mixto donde los márgenes de negociación en el corto plazo bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos y en el largo plazo subieron (desvalorizaron) 13 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 desfavorable donde los márgenes de negociación subieron (desvalorizaron) 4 puntos básicos.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC presentó rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada indexada al IBR mostró un comportamiento mixto debido a valorizaciones en el corto plazo y desvalorizaciones en el largo plazo. 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 indexada al IBR presentó un comportamiento favorable en el corto plazo y desfavorable en el largo plazo. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES mostraron un comportamiento desfavorable explicado por sus tasas de negociación. Por otro lado, la deuda privada indexada al IPC tuvo un comportamiento favorable debido a la alta causación de estos títulos. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 20 de septiembre de 2023

Noticias Económicas

• La OCDE publicó la actualización de sus estimaciones de crecimiento global, con una mejor expectativa de la cifra esperada de 2023 y una revisión a la baja del crecimiento del siguiente año. La organización prevé un crecimiento global de 2023 de 3,0%, mayor al 2,7% proyectado en su informe anterior, gracias a los mejores resultados observados de actividad económica en Estados Unidos y distintas economías emergentes. En medio de la resiliencia económica y la persistencia de la inflación, los bancos centrales extendieron sus ciclos alcistas, que, si bien ya probablemente encontraron final, mantendrían las tasas de interés en máximos de las últimas décadas durante un periodo prolongado de tiempo. En este contexto, el crecimiento global de 2024 se desaceleraría hasta 2,7%, cifra revisada a la baja desde el 2,9% de su informe de junio. Adicionalmente en el informe se refirieron a un balance de riesgos a la baja para 2024, resaltando la incertidumbre sobre la transmisión de la política monetaria, el crecimiento de China, las limitaciones actuales de comercio mundial que obstaculizarían la prosperidad global de largo plazo y la necesidad de garantizar un progreso más rápido en la mitigación de la huella de carbono.

• En Colombia, se importaron USD\$4.945 millones en julio, 1,4% menos que en el mes anterior y 28,2% menos que en julio de 2022. La contracción de las importaciones se dio en todos los tipos de bienes, principalmente en las de bienes intermedio y de capital y a pesar de la reciente apreciación de la tasa de cambio local. Con la caída mensual de las importaciones, estuvo acompañada por un crecimiento de las exportaciones en el último mes, que permitió una reducción del déficit de la balanza comercial hasta USD\$ 600,2 millones en julio, inferior a la de USD\$ 766 millones en junio, consistente con la reducción esperada del Déficit de la Cuenta Corriente hasta 4,2%/PIB en 2023, por debajo de la de 6,2%/PIB en 2022.

• Los precios internacionales del petróleo continúan al alza esta semana, explicado por la resiliencia de la demanda global y las limitaciones en la producción como consecuencia de la extensión del recorte de producción diaria de barriles de 1,3 millones entre Arabia Saudita y Rusia, anunciado a principio de mes. Este evento fue capturado por el informe más reciente de la Agencia Internacional de Energía, que elevó su estimación de precio promedio de la referencia Brent para diciembre de 2023 hasta USD92,0/Barril desde los USD\$88,0/Barril estimados en agosto. Según la agencia: "Una disminución de los inventarios mundiales de petróleo en los próximos meses respalda el pronóstico de precio del Brent. El precio bajaría a un promedio de USD \$87/Barril para la segunda mitad de 2024 porque esperamos que los inventarios mundiales de petróleo aumenten durante ese período."

• Los mercados financieros estadounidenses operan al cierre de la jornada en terreno negativo, a la espera de la reunión de la FED el miércoles. El índice Dow Jones retrocede 0,48%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,31%. En Europa el Eurostoxx 50 cayó 0,07%. Por su parte, los precios del petróleo mantienen las ganancias, la referencia Brent opera sobre USD \$94,65/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$91,64/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$3.924,0, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.895,0.

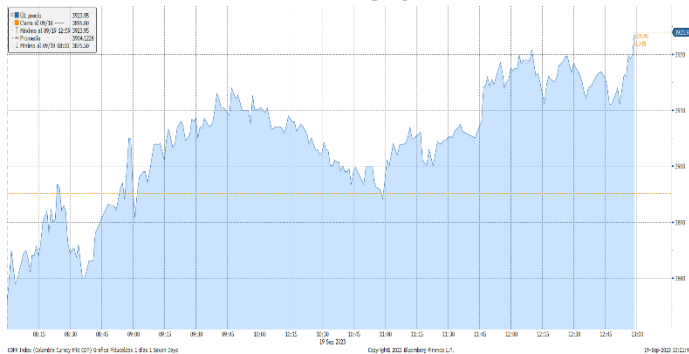


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 20 de septiembre de 2023

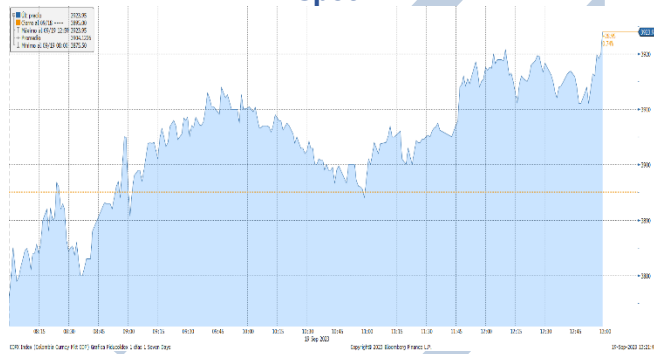
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



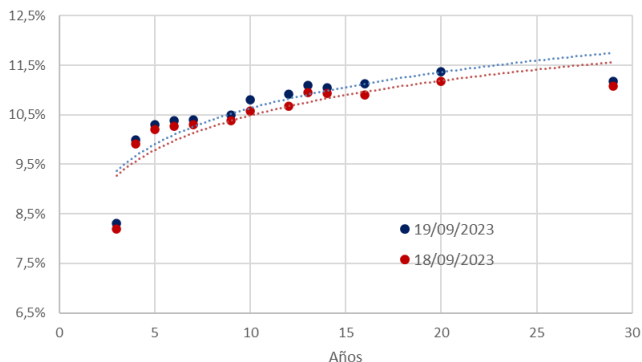
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	19/09/2023	18/09/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,30%	8,20%	9,9
TES 6 1/4 11/26/25	9,99%	9,92%	7,3
TES 7 1/2 08/26/26	10,30%	10,21%	9,0
TES 5 3/4 11/03/27	10,38%	10,27%	11,0
TES 6 04/28/28	10,40%	10,30%	10,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,50%	10,38%	11,8
TES 7 3/4 03/26/31	10,80%	10,57%	23,1
TES 7 06/30/32	10,91%	10,67%	23,9
TES 13 1/4 02/09/33	11,10%	10,94%	15,6
TES 7 1/4 10/18/34	11,05%	10,93%	12,5
TES 6 1/4 07/09/36	11,13%	10,90%	23,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,37%	11,18%	18,5
TES 7 1/4 10/26/50	11,18%	11,09%	8,9

“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”.