Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 22 de septiembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 23 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.4927% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.4283%.

TES TASA FIJA

La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 47 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 desfavorable donde los márgenes de negociación subieron (desvalorizaron) 7 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC

La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR presentó un comportamiento en promedio desfavorable donde los márgenes de negociación subieron (desvalorizaron) 9 punto básico durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR

FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR presentó rendimientos positivos en el nodo de 180 días de la curva debido a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada indexada al IPC mostró un comportamiento desfavorable debido al aumento en sus márgenes de negociación. La deuda privada a tasa fija tuvo un comportamiento desfavorable explicado por el aumento en las tasas de captación de los bancos comerciales lo que generó un aumento en las tasas de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC presentó rendimientos positivos en el nodo de 3 años de la curva como consecuencia de la valoración de 3 puntos básicos en sus márgenes de negociación. Por otro lado, la deuda privada indexada al IBR mostro un comportamiento desfavorable. La deuda privada a tasa fija y los TES tuvieron un comportamiento en promedio desfavorable debido a la desvalorización en sus tasas de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 22 de septiembre de 2023

Noticias Económicas

• Con una votación bastante dividida, el Banco Central de Inglaterra decidió mantener su tasa de política en 5,25%, sorprendiendo al mercado y a los analistas que preveían un incremento de 25 pbs. Cinco de los nueve miembros de junta votaron por mantener la tasa mientras que los 4 restantes votaron por un incremento de 25 pbs. Según el comunicado de la reunión, la decisión se tomó gracias a un proceso de desaceleración de la inflación más marcado de lo previsto por el mismo banco central en su anterior informe de política monetaria, una relajación del mercado laboral y resultados de crecimiento en línea con sus expectativas. El banco resaltó en su comunicado que las decisiones de los siguientes meses continuarán dependiendo de la nueva información disponible, sin descartar un nuevo incremento de la tasa de referencia antes de que acabe 2023, en el caso de que las presiones al alza de la inflación muestren persistencia. En este sentido, la probabilidad de un incremento de 25Pbs de las tasas, derivado de las implícitas de tesoros, aumentó del 26% al 42% para la reunión de noviembre, que pondría el fin al ciclo alcista.

• Fedesarrollo publicó la encuesta de opinión financiera de septiembre, en la que se conocieron los pronósticos de las variables macroeconómicas más importantes del país. El promedio de analistas espera que la inflación anual continúe desacelerándose en lo que resta del año, al pasar del 11,4% a/a en agosto a 11,0% en septiembre y se reduzca gradualmente hasta 9,4% en diciembre, proyección que fue revisada al alza desde el 9,2% estimado para cierre de año, en la encuesta de agosto. En medio de este proceso de desaceleración de la inflación, el promedio de analistas prevé que el Banco de la República mantendría inalterada su tasa de referencia en 13,25% en su siguiente reunión, e inicie el ciclo de reducciones al final del año hasta ubicarla en 12,5% en diciembre, también por encima de la tasa terminal esperada en la encuesta de agosto de 12,0%. Todo lo anterior en un contexto de desaceleración económica, pues el promedio de analistas proyecta un crecimiento del PIB para 2023 de 1,2%, inferior al de 7,3% en 2022.

• El Banco Central del Brasil recortó por segundo mes consecutivo la tasa de interés de intervención en 50 pbs, hasta ubicarla en 12,75%, en línea con la expectativa del promedio de analistas. La reducción de la tasa estuvo soportada por la desaceleración registrada en la inflación y que la ubica en 4,6% a/a en agosto. El movimiento de tasa obedeció a la expectativa de desaceleración de la actividad económica el segundo semestre del año, con un crecimiento esperado del consolidado de 2023 de 1,8%, inferior al 3,7% del primer semestre. De acuerdo con el comunicado del Banco Central, la magnitud del recorte es la que mejor se ajusta al escenario anteriormente expuesto y de continuar así, prevén por unanimidad dos bajadas adicionales de 50 pbs de la tasa en las reuniones que restan del año, cerrando 2023 en 11,75%.

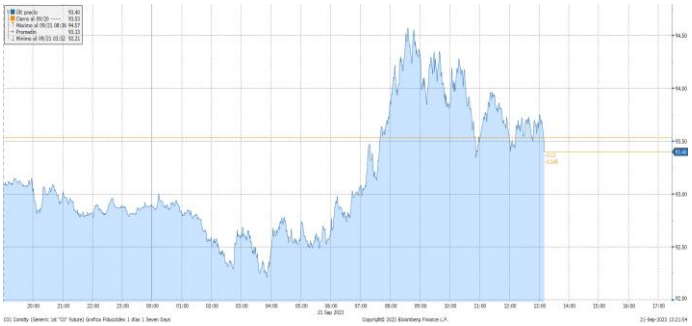
• Los mercados financieros estadounidenses operan al cierre de la jornada en terreno negativo, luego de conocerse el nuevo dot-plot de expectativa de tasas de los miembros de la FED, que no descarta un incremento adicional antes que acabe el año. El Índice Dow Jones se desvaloriza 0,56% y el S&P 500 lo hace en 1,01%. Los precios del petróleo avanzan ligeramente hoy. La referencia Brent opera sobre USD $93,40/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD $89,72/barril. En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP $3.939,0, al alza frente al cierre anterior de USDCOP $3.901,00

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 22 de septiembre de 2023

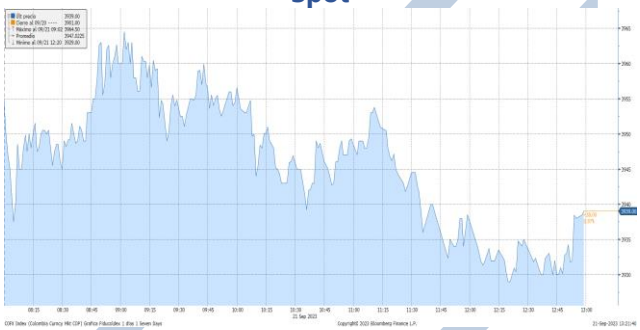
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



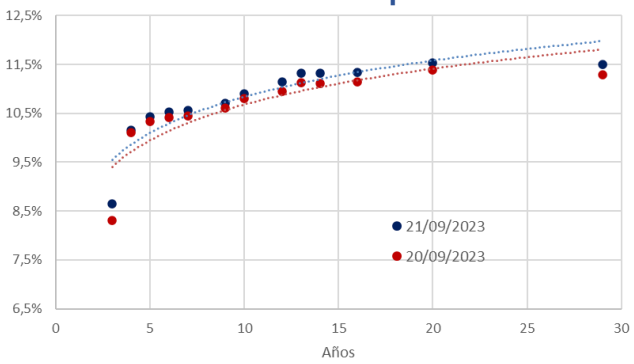
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	21/09/2023	20/09/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,65%	8,30%	35,1
TES 6 1/4 11/26/25	10,15%	10,10%	5,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,43%	10,34%	8,8
TES 5 3/4 11/03/27	10,53%	10,42%	11,0
TES 6 04/28/28	10,56%	10,44%	12,5
TES 7 3/4 09/18/30	10,70%	10,61%	9,1
TES 7 3/4 03/26/31	10,90%	10,80%	9,9
TES 7 06/30/32	11,15%	10,95%	19,6
TES 13 1/4 02/09/33	11,32%	11,13%	18,1
TES 7 1/4 10/18/34	11,32%	11,11%	21,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,34%	11,15%	18,7
TES 9 1/4 05/28/42	11,53%	11,38%	15,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,50%	11,29%	21,4

"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".

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.
30 años

Síganos en...