

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 2 de octubre de 2023

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 32 puntos básicos durante la jornada. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.5867% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.5856%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto donde los nodos de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 8 puntos básicos y en el largo plazo bajaron (valorizaron) 7 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



Los títulos de deuda privada que paga intereses basados en el IPC presentaron un comportamiento mixto donde los márgenes de negociación en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 6 puntos básicos y en el mediano y largo plazo bajaron (valorizaron) 3 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento mixto donde los márgenes de negociación en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 6 puntos básicos y en el largo plazo bajaron (valorizaron) 8 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostró rendimientos positivos debido al buen comportamiento en los márgenes de negociación en el largo plazo de la curva y a la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa presentó un comportamiento en promedio favorable debido a la disminución en sus tasas de negociación y a la alta causación de estos títulos.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR tuvo rendimientos positivos explicados por el buen comportamiento de sus márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada a tasa fija y los TES mostraron un comportamiento favorable debido a la disminución de sus tasas de negociación y 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

lunes, 2 de octubre de 2023

Noticias Económicas

- En EE. UU. se conocieron los datos de inflación PCE en agosto, con resultados mixtos, aunque en línea con las expectativas de los analistas. La inflación PCE se aceleró hasta 3,5% a/a desde el 3,3% a/a en julio. El resultado es consistente con los datos de IPC conocidos hace un par de semanas, en los que la inflación anual total registró una leve aceleración, producto de la dispersión de efectos base favorables en meses anteriores que habían ayudado a la fuerte desaceleración de la inflación anual total, y a presiones recientes en los precios de la energía. De igual forma, la inflación núcleo PCE replicó el desempeño de la inflación IPC y se desaceleró hasta 3,9% a/a en agosto, desde el 4,2% a/a anterior. Por su parte, los resultados de ingresos y gastos fueron positivos, ya que el gasto personal creció por debajo de lo que lo hizo el ingreso personal, lo que denota una menor dinámica del consumo de los hogares. El gasto personal registró un crecimiento mensual de 0,4%, por debajo de lo esperado por el promedio de analistas (0,5% m/m) e inferior al 0,8% m/m de julio. De otro lado, los ingresos personales reportaron un crecimiento de 0,4% m/m, en línea con las expectativas y por encima del dato de julio de 0,2%.

- La inflación en la Eurozona se desaceleró en septiembre hasta 4,3% a/a, incluso más de lo esperado por los analistas, que preveían que se ubicara en 4,5% a/a desde el 5,2% de agosto. La menor inflación estuvo soportada por una desaceleración generalizada de precios, de las que se resalta la primera caída significativa de la inflación del sector servicios, uno de los principales obstáculos de la convergencia de la inflación al objetivo. En medio de esto, la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, se ubicó en septiembre en 4,5%, por debajo del 4,8% a/a

esperado y del 5,3% a/a de agosto. El resultado del IPC conocido hoy refuerza las intenciones del Banco Central Europeo de mantener las tasas en los niveles actuales de 4,5% en lo que resta del año y la expectativa de los analistas que prevén el inicio del ciclo de descensos a finales de 2T24.

- En Colombia, la tasa de desempleo se ubicó en 9,3% en agosto, inferior a la del mismo mes del año anterior cuando se encontraba en 10,6% y a la de 11,2% en agosto de 2019 previo a la pandemia. El ritmo de generación de empleo se desaceleró ligeramente, pues el número de ocupados aumentó un millón por debajo de los 1,12 millones que habían aumentado en julio, aunque se mantiene en niveles históricamente altos. Por otra parte, la reducción del número de desocupados en agosto fue igual a la de 269 mil registrada en julio. A pesar del buen resultado consolidado, el desempeño por sectores fue menos saludable que en meses anteriores. El sector de manufactura a pesar de estarse contrayendo en el PIB fue quien más contribuyó con la generación de empleo. En contraste, los sectores de construcción y comercio empezaron a registrar reducciones en sus nóminas producto de la contracción en su producción.

- Los mercados financieros estadounidenses operan al cierre de la jornada en terreno negativo. El índice Dow Jones retrocede 0,39%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,55%. En Europa el Eurostoxx 50 subió 0,24%. Por su parte, los precios del petróleo corrigen parte de las ganancias del inicio de la semana. La referencia Brent opera sobre USD \$92,32/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$90,01/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.078,5, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.070,0.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

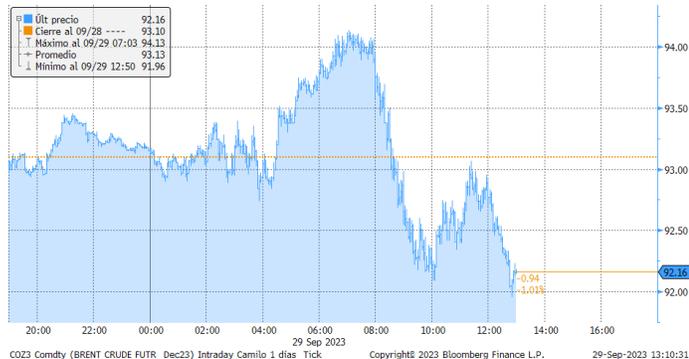


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 2 de octubre de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



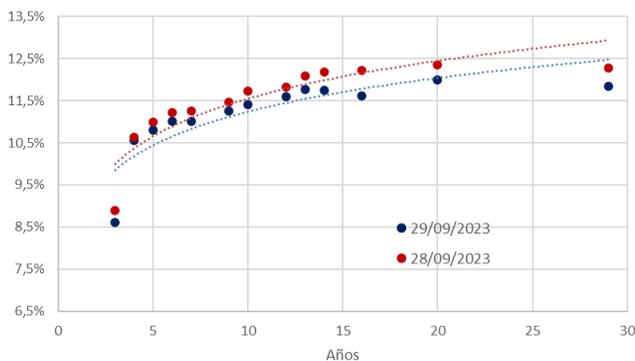
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	29/09/2023	28/09/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,61%	8,90%	-29,1
TES 6 1/4 11/26/25	10,56%	10,64%	-8,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,80%	11,00%	-19,9
TES 5 3/4 11/03/27	11,01%	11,22%	-20,5
TES 6 04/28/28	11,00%	11,25%	-24,9
TES 7 3/4 09/18/30	11,25%	11,46%	-21,0
TES 7 3/4 03/26/31	11,42%	11,73%	-31,6
TES 7 06/30/32	11,60%	11,82%	-22,3
TES 13 1/4 02/09/33	11,76%	12,09%	-33,2
TES 7 1/4 10/18/34	11,75%	12,19%	-43,8
TES 6 1/4 07/09/36	11,62%	12,22%	-59,9
TES 9 1/4 05/28/42	12,00%	12,35%	-34,9
TES 7 1/4 10/26/50	11,85%	12,28%	-43,4

“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”.