

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 4 de octubre de 2023

Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 23 puntos básicos durante la jornada. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.8351% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.6832%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 15 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 desfavorable donde los márgenes de negociación subieron (desvalorizaron) 10 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento desfavorable donde los márgenes de negociación subieron (desvalorizaron) 25 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento mixto donde en el corto plazo se presentaron rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos y un comportamiento desfavorable en el largo plazo explicado por las desvalorizaciones de sus tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento desfavorable por el aumento en los márgenes de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija y los TES mostraron un comportamiento desfavorable en los nodos de la curva explicado por el aumento en las tasas de negociación de estos títulos. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC presentaron un aumento en sus márgenes de negociación lo que generó un comportamiento desfavorable. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 4 de octubre de 2023

Noticias Económicas

• En Estados Unidos el resultado de vacantes JOLTS en agosto sorprendió al promedio de analistas con 9,61 millones de vacantes, que superó con creces la expectativa del promedio de analistas de 8,80 millones y por encima de los 8,82 millones de vacancias en julio. El número de vacantes que igualmente se ubica por encima del promedio prepandémico de siete millones, evidencia fortaleza en la demanda de mano de obra y en consecuencia resiliencia de la actividad económica, lo que podría extender el periodo de tiempo en que la Reserva Federal mantiene elevadas sus tasas de referencia. Mañana, se publicará la creación de nóminas ADP en septiembre, en la que el promedio de analistas proyecta 150 mil nuevos puestos de trabajo en el sector privado, menos que los 177 mil generados en agosto. Finalmente, al cierre de la semana, se conocerán las nóminas no agrícolas y tasa de desempleo de septiembre. El promedio de analistas prevé una creación de 170 mil puestos de trabajo en las nóminas de agrícolas, por debajo de las 187 mil del mes anterior. En medio de esto, se espera que la tasa de desempleo se reduzca ligeramente hasta 3,7% desde el 3,8% del mes pasado. Es importante resaltar que la lectura de las cifras de septiembre podría estar distorsionadas por los distintos paros de trabajadores de los Estados Unidos, lo que podría agregar volatilidad a los mercados.

• En Colombia, las exportaciones fueron de USD\$3.947 millones en agosto, lo que representó una contracción de 3,6% m/m y del 10,1% a/a. En el último mes se redujo el ritmo de contracción anual desde la caída de 30,8% a/a en julio, gracias a un efecto base más favorable y un repunte en el precio del petróleo en el último mes. La referencia de petróleo Brent se negoció en promedio en agosto en USD\$85,1 por encima en 6,5% al precio promedio de julio, lo que llevó a las exportaciones tradicionales a disminuir drásticamente su ritmo de contracción hasta 15,6% a/a,

desde la contracción de 43,9% a/a un mes atrás. De otro lado, las ventas externas de bienes no tradicionales reportaron una caída de 1,9% a/a aumentando ligeramente el ritmo de contracción desde la 0,8% en julio. En cuanto a las implicaciones sobre el déficit de la cuenta corriente, el retroceso mensual registrado en las exportaciones agrega incertidumbre sobre la continuidad del proceso de reducción del déficit de la balanza de bienes.

• Expectativas Colombia: El viernes se publicará el resultado de inflación en septiembre. El promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,55%, inferior al 0,93% m/m en septiembre de 2022, lo que permitirá una nueva desaceleración de la inflación anual desde el 11,43% en agosto hasta el 11,00% a/a. La desaceleración de la inflación anual se espera esté soportada principalmente por los componentes de alimentos y bienes, los últimos favorecidos por la desaceleración del consumo de los hogares, la reciente apreciación de la tasa de cambio y un efecto base estadístico favorable. En contraste, la desaceleración de la inflación sería contenida por el aumento de \$400 de la gasolina y otros procesos de indexación importantes para este mes como el de los servicios de educación.

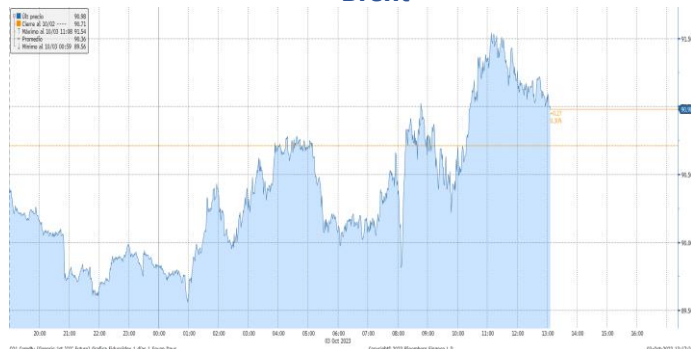
• Los mercados financieros estadounidenses operan al cierre de la jornada en terreno negativo. El índice Dow Jones retrocede 1,38%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 1,35%, jalonados por la aversión al riesgo global generada por la incertidumbre sobre el periodo de tiempo que los bancos centrales mantendrían sus tasas altas. En Europa el Eurostoxx 50 cayó 1,02%. Por su parte, los precios del petróleo operan con ganancias. La referencia Brent opera sobre USD \$91,17/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$89,47/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.223,23, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.161,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 4 de octubre de 2023

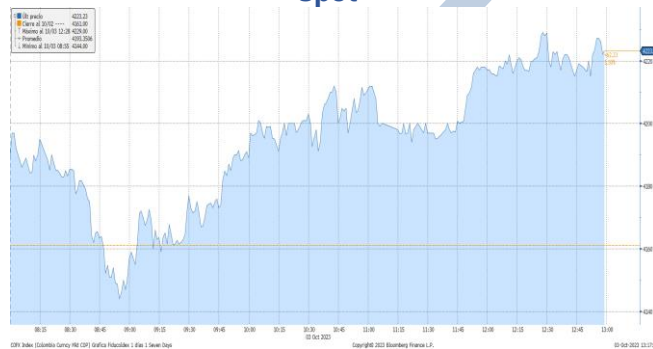
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



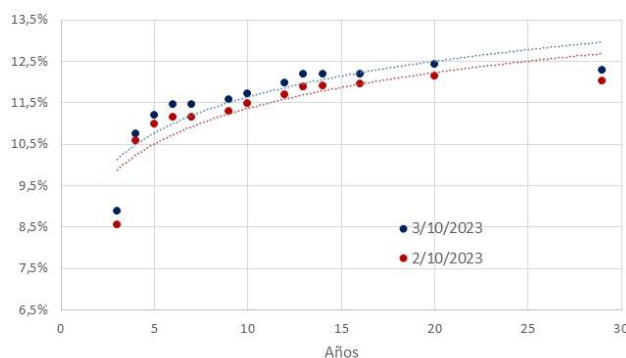
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	3/10/2023	2/10/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,89%	8,55%	33,9
TES 6 1/4 11/26/25	10,74%	10,59%	15,3
TES 7 1/2 08/26/26	11,21%	10,98%	22,8
TES 5 3/4 11/03/27	11,45%	11,16%	29,0
TES 6 04/28/28	11,45%	11,15%	30,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,58%	11,29%	29,4
TES 7 3/4 03/26/31	11,72%	11,48%	23,9
TES 7 06/30/32	11,98%	11,70%	28,1
TES 13 1/4 02/09/33	12,20%	11,89%	31,5
TES 7 1/4 10/18/34	12,20%	11,91%	28,7
TES 6 1/4 07/09/36	12,20%	11,95%	24,9
TES 9 1/4 05/28/42	12,44%	12,15%	28,6
TES 7 1/4 10/26/50	12,30%	12,04%	25,7

“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”.