

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 13 de octubre de 2023

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos durante la jornada. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.6618% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.5664%.

TES TASA FIJA



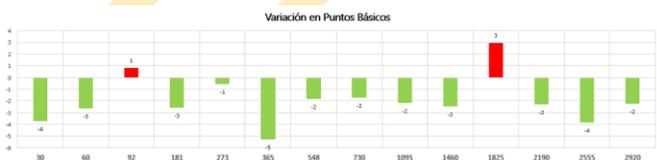
La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 5 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentaron un comportamiento favorable donde los márgenes de negociación bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR presentó un comportamiento desfavorable donde los márgenes de negociación de la curva subieron (desvalorizaron) 3 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó rendimientos positivos explicados por el buen comportamiento de sus tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento favorable debido a la alta causación de estos títulos y a la valorización de sus márgenes de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR y al IPC presentaron un comportamiento favorable debido a la alta causación de estos títulos y a la valorización de los márgenes de negociación del IPC. Además, la deuda privada a tasa fija mostro rendimientos positivos a causa del buen comportamiento en sus tasas de negociación. Por otro lado, los TES tuvieron un comportamiento desfavorable explicado por el aumento en sus tasas de negociación en la referencia de 5 años. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 13 de octubre de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la confianza del consumidor calculada por la Universidad de Michigan se ubicó en 63,0 puntos en su estimación preliminar de octubre, por debajo de los 67,0 puntos esperados por el promedio de analistas y deteriorándose significativamente desde los 68,1 puntos en septiembre. Cabe resaltar que la confianza aún se ubica por encima del mínimo alcanzado en abril del presente año, en medio de la crisis del Silicon Valley Bank. El desempeño del indicador obedeció a un deterioro en sus dos principales componentes, las condiciones económicas actuales y expectativas a 12 meses, siendo el deterioro más marcado en el segundo. De hecho, las expectativas de inflación de los consumidores se elevaron, contrario a las expectativas. La expectativa de inflación a un año aumentó drásticamente hasta 3,8% a/a, por encima de la expectativa de los analistas y a la de septiembre en ambos casos del 3,2%, lo que probablemente este asociado a los incrementos del precio del petróleo y sus implicaciones sobre los precios del componente del IPC en energía. En cuanto a la expectativa de inflación entre cinco y diez años, se registró un aumento hasta 3,0%, por encima esperado y registrado en septiembre de 2,8%.

- En China, se conocieron los registros de inflación, exportaciones e importaciones a septiembre, con resultados mixtos. El IPC registró una variación anual nula (0,0% a/a), por debajo del 0,2% a/a esperado por el promedio de analistas y del 0,1% anterior, lo que eleva los riesgos de un periodo deflacionario en esta economía, como consecuencia de la ralentización del consumo de los hogares. Adicionalmente, la inflación a los productores rejudo su ritmo de contracción hasta ubicarse en -2,5% a/a desde el -3,0% a/a anterior. En cuanto al sector externo, las exportaciones lograron reducir su contracción anual significativamente hasta 6,2%, incluso más de lo espero por los analistas, quienes preveían una contracción de 8,0% a/a desde el 8,8% a/a anterior, en medio de resiliencia en la actividad

económica de los principales socios comerciales chinos. Las importaciones se contrajeron 6,2% a/a, en línea con las expectativas y mejoraron frente a la contracción de 7,3% a/a de agosto. Los analistas esperan que el Banco Popular de China y el Gobierno continúen anunciando nuevas medidas de soporte a la economía que permitan alcanzar el objetivo de crecimiento de 5,0% estimado.

- En Colombia se conocieron los datos de producción industrial y comercio al por menor en agosto, con resultados negativos. Las ventas al por menor aumentaron su ritmo de contracción, al registrar una caída de 10,0% a/a, desde la caída de 8,2% en julio. La contracción del mes obedeció principalmente al desempeño de las ventas de "Vehículos automotores y motocicletas principalmente de uso de los hogares" que se contrajeron 30% a/a en el último mes. De igual forma, la producción industrial registró un deterioro en su comportamiento, pues aumentó su contracción en el último mes hasta 8,6% a/a en agosto, superior a la caída de 7,2% en julio. El deterioro en la producción industrial se evidenció en 34 de los 39 sectores que desagrega el DANE, entre los que se destacan los asociados a "Confección de prendas de vestir", "Fabricación de vehículos automotores" y "Fabricación de otros productos químicos". Las cifras de hoy son una antesala negativa del Indicador de Seguimiento a la economía ISE que se conocerá el martes de la siguiente semana, que probablemente se desacelere desde su lectura de 1,2% a/a en julio.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos mixtos. El índice Dow Jones avanza 0,12%, mientras que el S&P 500 retrocede 0,50%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 1,48%. Los precios del petróleo operan con movimientos positivos. La referencia Brent se cotiza US\$90,93/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$87,71/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.229,9, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.268,0.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 13 de octubre de 2023

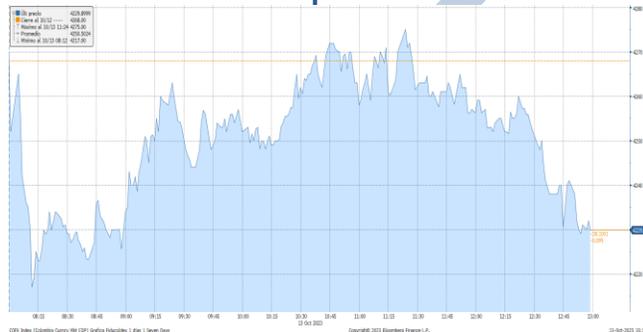
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



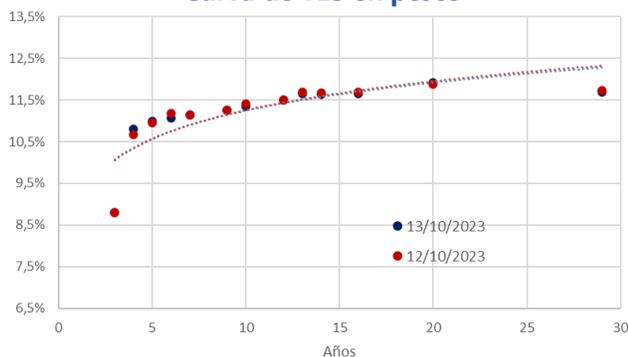
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

| TES Tasa Fija | 13/10/2023 | 12/10/2023 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|------------|------------|-----------------|
| TES 10 07/24/24 | 8,80% | 8,80% | 0,0 |
| TES 6 1/4 11/26/25 | 10,80% | 10,67% | 13,1 |
| TES 7 1/2 08/26/26 | 11,00% | 10,95% | 4,6 |
| TES 5 3/4 11/03/27 | 11,06% | 11,19% | -12,5 |
| TES 6 04/28/28 | 11,15% | 11,15% | 0,0 |
| TES 7 3/4 09/18/30 | 11,25% | 11,25% | -0,2 |
| TES 7 3/4 03/26/31 | 11,35% | 11,41% | -6,0 |
| TES 7 06/30/32 | 11,50% | 11,50% | 0,0 |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 11,65% | 11,69% | -4,0 |
| TES 7 1/4 10/18/34 | 11,63% | 11,68% | -4,5 |
| TES 6 1/4 07/09/36 | 11,65% | 11,69% | -4,0 |
| TES 9 1/4 05/28/42 | 11,91% | 11,88% | 3,5 |
| TES 7 1/4 10/26/50 | 11,69% | 11,73% | -3,5 |

“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”.