

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 18 de octubre de 2023

## Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 24 puntos básicos durante la jornada. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.8317% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.7549%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los nodos de la curva en el corto y mediano plazo bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos y en el largo plazo subieron (desvalorizaron) 3 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 en promedio desfavorable donde los márgenes de negociación subieron (desvalorizaron) 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 mixto donde los márgenes de negociación en el corto y mediano plazo bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos y en el largo plazo subieron (desvalorizaron) 4 puntos básicos.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



### FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó rendimientos positivos explicados por el buen comportamiento en los nodos de corto y mediano plazo. Además, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento favorable debido a las valorizaciones que se presentaron en los márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos.

### FIC F60 Moderado:

Durante el día, los TES mostraron un comportamiento desfavorable debido a las desvalorizaciones en sus tasas de negociación. Estas desvalorizaciones se pueden explicar por el dato favorable de las ventas al por menor en septiembre de Estados Unidos lo que generó un aumento en las referencias de largo plazo en la curva de los bonos de los tesoros americanos con respecto al cierre del día anterior (Anterior: 4.83%; Actual: 4.89%). Por otro lado, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento favorable generado por la valorización en sus tasas de negociación especialmente el tramo corto. Además, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos y al comportamiento favorable en sus márgenes de negociación. Durante la jornada, el peso colombiano presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior (Ayer: 4194; Hoy: 4253).

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 18 de octubre de 2023

## Noticias Económicas

• La economía China creció 4,9% a/a el tercer trimestre del año, por encima de la expectativa promedio de los analistas de 4,5%, aunque desacelerándose desde el crecimiento de 6,3% a/a en 2T23. Así las cosas, la economía china creció 5,2% a/a en el año corrido hasta septiembre, ligeramente por encima del objetivo del gobierno para este año, de la expectativa del promedio de analistas y el FMI, en todos los casos del 5,0%. De hecho, los datos de producción y ventas minoristas en septiembre soportaron la lectura positiva sobre el desempeño de la actividad económica. La producción industrial creció 4,5% a/a sin cambios frente al crecimiento de agosto y contrario a la expectativa de los analistas de una desaceleración hasta 4,4% a/a. Las ventas minoristas, por su parte, tuvieron un crecimiento de 5,5% a/a en septiembre, superando con creces la expectativa de los analistas de 5,0% a/a y al crecimiento reportado en agosto de 4,6% a/a. Las cifras de hoy merman los temores de operadores e inversionistas sobre el desempeño del consumo de los hogares en China y en consecuencia del crecimiento económico. Sin embargo, un mayor crecimiento de China en medio de un contexto limitado de la producción de petróleo y dada la incertidumbre sobre el avance del conflicto Israel y Palestina, continuarían presionando al alza los precios internacionales del petróleo y otras materias primas.

• La inflación anual en Reino Unido se ubicó en 6,7% en septiembre, sin cambios frente al mes anterior y en contra de la expectativa de los analistas quienes preveían una ligera desaceleración hasta 6,6% a/a. Durante el mes, el aumento de los precios de los combustibles fue el que no permitió la desaceleración esperada por los analistas, sumado a ligeras presiones al alza de otros componentes como arrendamientos y servicios, que fueron compensados por la desaceleración del IPC de alimentos. En este contexto, la inflación subyacente se ubicó en 6,1% a/a, por encima de la expectativa de los analistas de 6,0% a/a pero desacelerándose desde el 6,2% a/a en agosto. A

pesar de que las cifras superaron ligeramente la expectativa de los analistas, la probabilidad de un incremento adicional de las tasas del Banco Central de Inglaterra, derivada de la curva swap de tesoros, se mantuvo sin cambios, con un escenario central de estabilidad en el 5,5% actual en la reunión del 02 de noviembre.

• En Colombia, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) tuvo un crecimiento de 0,2% a/a en agosto, desacelerándose significativamente frente al crecimiento de 1,1% a/a en julio. El desempeño en el último mes del ISE respondió principalmente a una desaceleración en el crecimiento de sectores como "Administración pública y defensa; Arte", "Financiero y de seguros" y "Agricultura y Minas". Además de una aceleración en el ritmo de contracción de "Comercio y Transporte" y "Manufactura y Construcción". En el acumulado del tercer trimestre, el ISE registra un crecimiento de 0,6% a/a, que, si bien es ligeramente superior al crecimiento 0,3% a/a del PIB en 2T23, da señales sobre una posible desaceleración económica más marcada a lo esperado. En este contexto, aumenta la incertidumbre sobre desempeño de la actividad económica en lo que resta del año. El promedio de analistas espera un crecimiento de 1,2% en el consolidado de 2023.

• Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos negativos, aun jalonados por la aversión al riesgo como consecuencia del conflicto Israel-Palestina. El índice Dow Jones retrocede 0,67%, mientras que el S&P 500 cae 0,92%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 1,12%. Los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior. La referencia Brent se cotiza sobre US\$91,64/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$88,53/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.253,0, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.194,0.



**FIDUCOLDEX**  
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

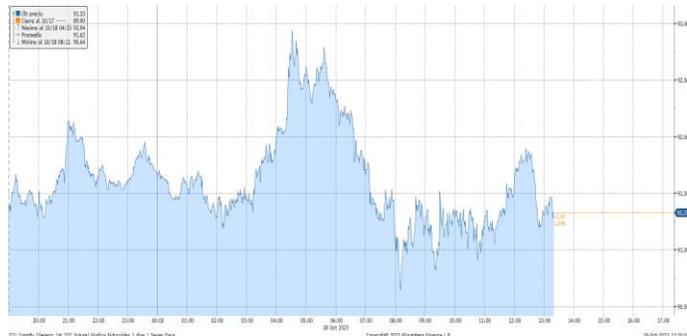


# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 18 de octubre de 2023

## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



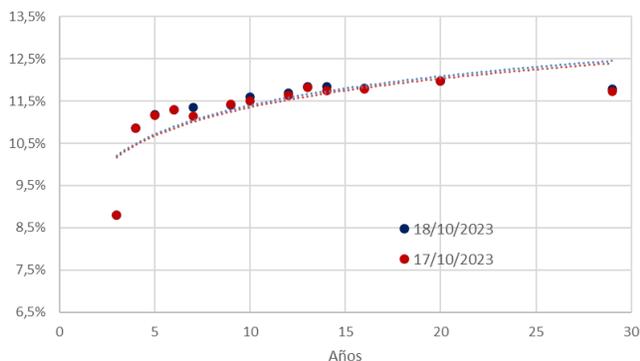
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	18/10/2023	17/10/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,80%	8,80%	0,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,86%	10,85%	0,5
TES 7 1/2 08/26/26	11,18%	11,16%	2,0
TES 5 3/4 11/03/27	11,29%	11,30%	-0,9
TES 6 04/28/28	11,36%	11,15%	20,6
TES 7 3/4 09/18/30	11,41%	11,42%	-1,0
TES 7 3/4 03/26/31	11,60%	11,50%	10,0
TES 7 06/30/32	11,70%	11,63%	7,4
TES 13 1/4 02/09/33	11,85%	11,82%	3,1
TES 7 1/4 10/18/34	11,84%	11,75%	8,6
TES 6 1/4 07/09/36	11,80%	11,79%	1,3
TES 9 1/4 05/28/42	11,97%	11,97%	0,2
TES 7 1/4 10/26/50	11,78%	11,73%	5,0

“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”.