# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 19 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) 4 puntos básicos durante la jornada. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.9710% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.8327%.

### TES TASA FIJA

La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto donde los nodos de la curva en el corto y mediano plazo bajaron (valorizaron) 8 puntos básicos y en el largo plazo subieron (desvalorizaron) 4 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA A TASA FIJA

Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC mostraron un comportamiento en promedio 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 mostro un comportamiento favorable donde los márgenes de negociación bajaron (valorizaron) 7 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR

### FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR presentaron un comportamiento favorable explicado por la valorización de sus márgenes de negociación y la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija mostró rendimientos positivos debido al buen comportamiento en sus tasas de negociación en el corto y mediano plazo.

### FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija mostró un comportamiento favorable explicado por la valorización de las tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR presentó rendimientos positivos debido a la disminución en los márgenes de negociación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada indexada al IPC tuvo un comportamiento desfavorable en las referencias de largo plazo explicado por las desvalorizaciones en los títulos con vencimientos de 3 años (1095 días) de 7 puntos básicos. Los TES mostraron un comportamiento desfavorable debido a las desvalorizaciones en sus tasas de negociación. Durante la jornada, el dólar presento un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 19 de octubre de 2023

## Noticias Económicas

• En Estados Unidos, el Índice Manufacturero de la FED de Filadelfia se ubicó en -9,0% en octubre recuperándose desde su lectura anterior de -13,5% aunque sin cumplir con la expectativa de los analistas de una recuperación hasta el -6,0%, completando así 12 meses en terreno negativo desde septiembre de 2022. A pesar de no cumplir con la expectativa, el resultado de octubre mejora significativamente frente al mínimo alcanzando en abril de este año cuando el indicador cayó hasta -31,3%, en medio de las preocupaciones de la crisis del Silicon Valley Bank. Adicionalmente, se conocieron las peticiones iniciales por subsidio de desempleo, que en la semana terminada el 12 de octubre fueron de 198 mil, por debajo de la expectativa de los analistas de 210 mil y ubicándose como el nivel más bajo desde marzo de este año, lo que habla de la resiliencia del mercado laboral. Los fundamentales conocidos recientemente refuerzan la hipótesis de un aterrizaje suave de la economía norteamericana que probablemente prolongue el periodo de tiempo en el que las tasas de interés de la Fed deberán permanecer altas.

• El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell se pronunció hoy ante los medios, con mensajes relevantes sobre el futuro de la política monetaria. El funcionario inicialmente destacó que el entorno local e internacional aún es incierto y tiene varios riesgos que llevarían a la Reserva Federal a proceder con cuidado en sus decisiones de política monetaria. Luego se refirió al endurecimiento de las condiciones financieras y al aumento significativo de los rendimientos de los tesoros que restan presiones a la FED a continuar con los incrementos de tasas. La lectura del discurso por parte de los mercados fue positiva, ya que aumenta la probabilidad de un escenario central de estabilidad de las tasas de interés. Finalmente, y en una ronda de preguntas luego del discurso, Powell reafirmó que las decisiones de política seguirán tomándose mes a mes con la nueva información disponible, señalando los riesgos de la resiliencia del mercado laboral y una inflación que, si bien se desacelera, sigue siendo demasiado alta. "La incertidumbre, tanto antigua como nueva, complican nuestra tarea de equilibrar el riesgo de ajustar demasiado la política monetaria con el riesgo de ajustarla muy poco", dijo Powell.

• Expectativas Asia: Hoy en China se toma decisión sobre las tasas de referencia a uno y cinco años, en la que el promedio de analistas espera estabilidad en los niveles actuales de 3,45% y 4,20%, respectivamente. Los datos de PIB, producción y ventas conocidos ayer, con resultados superiores a las expectativas, permitirían a las autoridades financieras chinas mantener inalteradas sus tasas, a la espera de más información sobre el desempeño de la actividad económica y la necesidad de algún ajuste. Adicionalmente en Asia, hoy se conocerá la inflación de Japón, en donde el promedio de analistas espera una desaceleración anual hasta el 2,7% a/a en septiembre, desde el 3,1% a/a anterior. El resultado será fundamental en las discusiones sobre un posible ajuste de la política monetaria del Banco Central de Japón, que ha mantenido sus tasas inalteradas en -0,1% en medio del ciclo inflacionario global y local. En la última minuta del Emisor, los miembros de junta argumentaron la estabilidad en la tasa sobre la incertidumbre en la sostenibilidad de la inflación alrededor de su objetivo de 2,0% y que un movimiento alcista de las tasas podría encaminar nuevamente la inflación japonesa a un periodo deflacionario.

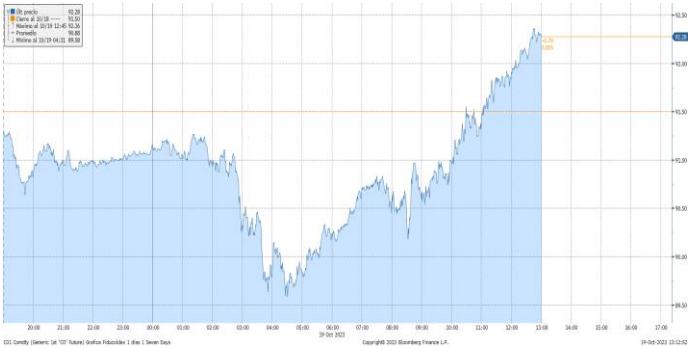
• Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos negativos. El índice Dow Jones retrocede 0,16%, mientras que el S&P 500 cae 0,15%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,38%. Los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior. La referencia Brent se cotiza sobre US$92,35/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD $89,28/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP $4.240,0, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP $4.253,0.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 19 de octubre de 2023

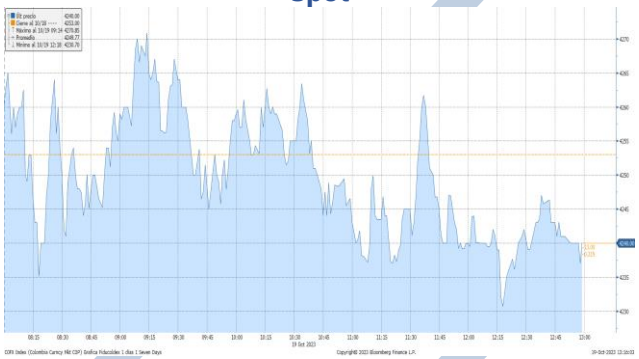
## Comportamiento de los principales activos

### Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



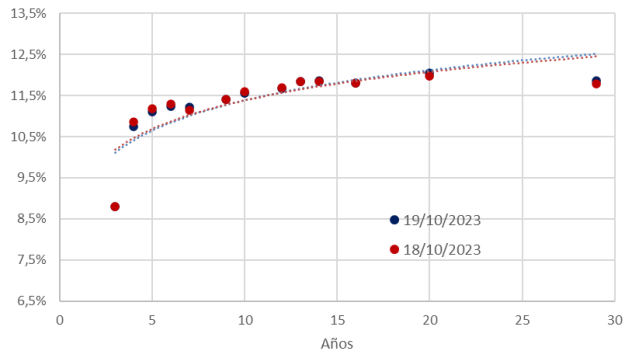
Fuente: Bloomberg

### Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

### Curva de TES en pesos




### Variaciones de los TES

| TES Tasa Fija | 19/10/2023 | 18/10/2023 | Var. Diaria pbs |
|---|---|---|---|
| TES 10 07/24/24 | 8,80% | 8,80% | 0,0 |
| TES 6 1/4 11/26/25 | 10,74% | 10,86% | -11,5 |
| TES 7 1/2 08/26/26 | 11,10% | 11,18% | -8,1 |
| TES 5 3/4 11/03/27 | 11,24% | 11,29% | -4,6 |
| TES 6 04/28/28 | 11,22% | 11,15% | 7,1 |
| TES 7 3/4 09/18/30 | 11,41% | 11,41% | -0,4 |
| TES 7 3/4 03/26/31 | 11,56% | 11,60% | -3,9 |
| TES 7 06/30/32 | 11,68% | 11,70% | -2,0 |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 11,85% | 11,85% | 0,0 |
| TES 7 1/4 10/18/34 | 11,87% | 11,84% | 3,3 |
| TES 6 1/4 07/09/36 | 11,80% | 11,80% | -0,3 |
| TES 9 1/4 05/28/42 | 12,05% | 11,97% | 8,0 |
| TES 7 1/4 10/26/50 | 11,86% | 11,78% | 7,5 |

*"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".*

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

Síganos en...