

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 20 de octubre de 2023

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 7 puntos básicos durante la jornada. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.9424% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.9672%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 7 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 plano pese a las desvalorizaciones que se presentaron en la referencia de 1825 días.

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) 5 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

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

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija y los TES mostraron un comportamiento favorable explicado por la valorización de las tasas de negociación y la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC presentaron rendimientos positivos debido a la disminución en los márgenes de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 20 de octubre de 2023

Noticias Económicas

- La agencia calificadora de riesgo S&P reafirmó la calificación crediticia de Chile en grado de inversión "A" (5° nodo por encima del grado de inversión), sin embargo, bajó a "negativa" la perspectiva de largo plazo. Los argumentos que soportaron el cambio en la perspectiva estuvieron asociados al entorno político, en donde la falta de consenso y polarización han retrasado la reforma a la constitución, la reforma a los ahorros voluntario de pensión (Reforma previsional), la reforma fiscal y otros cambios regulatorios. "Si bien una Constitución no determina el éxito de un modelo económico o social, los últimos cuatro años en Chile han estado marcados por la falta de éxito de la clase política a la hora de encontrar un punto medio para aprobar e implementar reformas significativas que permitan reconstruir los colchones fiscales y externos, así como desbloquear un mayor crecimiento económico y mejorar los estándares sociales", indicó S&P.

- En Colombia, se importaron USD\$5.288 millones en agosto, 6,9% más que en el mes anterior que permitió una ligera moderación del ritmo de contracción anual hasta 27,5% desde el 28,2% a/a anterior. El mejor desempeño del indicador estuvo soportado por una menor caída de las exportaciones de bienes intermedios y de consumo, lo que podría estar asociados a la apreciación de la tasa de cambio local que incentive a los importadores a acumular inventarios. El aumento mensual de las importaciones estuvo acompañado de una contracción de las exportaciones en el último mes, que significó un incremento del déficit de la balanza comercial hasta USD\$ 1.061 millones en agosto, superior a la de USD\$ 561 millones en julio, aún consistente con la reducción esperada del Déficit de la Cuenta Corriente hasta 4,2%/PIB en 2023, por debajo de la de 6,2%/PIB en

2022

- En Reino Unido, las ventas minoristas redujeron su ritmo de contracción hasta 1,0% a/a en septiembre, por debajo de la caída de 1,3% a/a anterior del mes anterior, sin embargo, no lograron cumplir la expectativa de los analistas de una reducción del ritmo de contracción hasta 0,2% a/a. La contracción fue generalizada en los distintos tipos de bien, lo que da señales de un proceso de desaceleración del consumo de los hogares algo más rápido de lo esperado, como consecuencia del efecto acumulado del ciclo alcista de tasas y la inflación persistentemente alta. En la última reunión del Banco Central de Inglaterra, el Emisor decidió mantener su tasa de referencia en 5,25%, con una votación dividida de los miembros de junta, lo que sumado a la inflación aún en niveles elevados, dejó abierta la posibilidad de un incremento adicional antes de terminar el año. Sin embargo, con el avance de las semanas y la nueva información disponible, el promedio de analistas espera estabilidad en la tasa de referencia en el nivel actual en la reunión del 02 de noviembre y hasta el segundo trimestre de 2024, para luego iniciar un ciclo gradual de recortes hasta 4,75% al cierre del año.

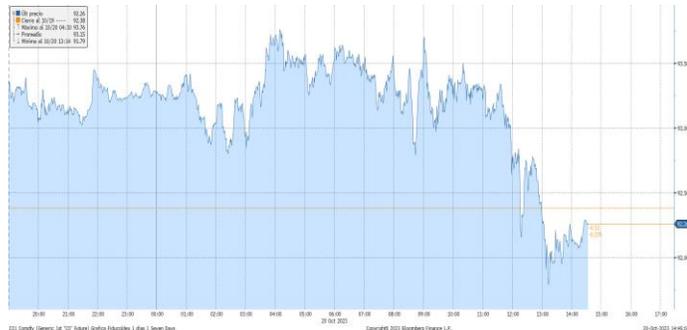
- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos negativos. El índice Dow Jones retrocede 0,81%, mientras que el S&P 500 cae 1,04%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 1,61%. Los precios del petróleo operan con ligeras pérdidas frente al cierre anterior. La referencia Brent se cotiza sobre US\$92,24/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$88,75/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.226,8, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.240,0.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 20 de octubre de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



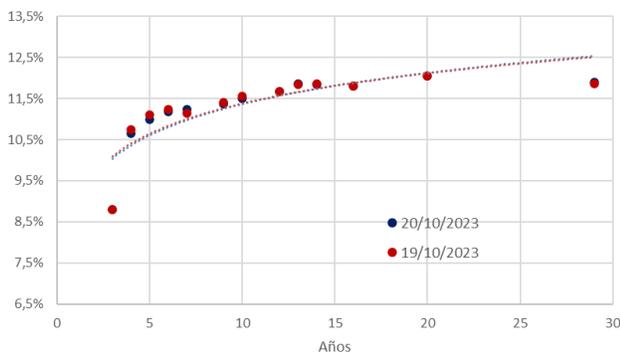
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	20/10/2023	19/10/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,80%	8,80%	0,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,66%	10,74%	-8,5
TES 7 1/2 08/26/26	11,00%	11,10%	-9,9
TES 5 3/4 11/03/27	11,18%	11,24%	-6,0
TES 6 04/28/28	11,24%	11,15%	9,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,37%	11,41%	-3,3
TES 7 3/4 03/26/31	11,50%	11,56%	-6,4
TES 7 06/30/32	11,68%	11,68%	0,1
TES 13 1/4 02/09/33	11,87%	11,85%	1,9
TES 7 1/4 10/18/34	11,85%	11,87%	-2,4
TES 6 1/4 07/09/36	11,80%	11,80%	0,1
TES 9 1/4 05/28/42	12,06%	12,05%	0,9
TES 7 1/4 10/26/50	11,89%	11,86%	3,9

“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”.