

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 23 de octubre de 2023

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable debido a que las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 11 puntos básicos durante la jornada. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.9512% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.9444%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



Los títulos de deuda privada que pagan interés basados en el IPC presentaron un comportamiento mixto donde los márgenes de negociación en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 3 puntos básicos y en el mediano y largo plazo bajaron (valorizaron) 4 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento en promedio favorable donde los márgenes de negociación bajaron (valorizaron) 11 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducolplex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR y al IPC presentaron un comportamiento favorable debido a las valorizaciones en sus márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos. La deuda privada a tasa fija mostró rendimientos positivos pese a las desvalorizaciones en la referencia de 2 años. Estos rendimientos positivos se explican por el buen comportamiento en sus tasas de negociación y a la alta causación de estos títulos.

FIC F60 Moderado:

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

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 23 de octubre de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el indicador de actividad manufacturera calculado por la FED de Chicago se ubicó en 0,02 puntos en septiembre, superando con creces la expectativa del promedio de analistas de -0,14 puntos y los -0,22 puntos de agosto, lo que evidencia la recuperación del sector industrial después de que en marzo de este año se había deteriorado hasta -0.50. La Fed de Chicago explica que una lectura por encima del cero implica un crecimiento de la actividad económica por encima de la tendencia y lo que evidencia la resiliencia de la actividad económica ante el endurecimiento acumulado de la política monetaria. Este resultado es una antesala positiva del dato de PIB de 3T23 que se conocerá el jueves, en la que el promedio de analistas espera una aceleración del consumo de los hogares que impulse el crecimiento del PIB hasta 4,3% t/a desde 2,1% t/a en 2T23. En este contexto de resiliencia de la actividad económica, es probable que se prolongue el periodo de tiempo en que la FED mantendría sus tasas de interés en niveles altos.

- En Colombia, Fedesarrollo publicó la encuesta de opinión financiera de octubre, en la que se conocieron los pronósticos de las variables macroeconómicas más importantes del país. El promedio de analistas espera que la inflación anual continúe desacelerándose en lo que resta del año, al pasar de 10,99% a/a en septiembre a 10,56% a/a en octubre y se reduzca gradualmente hasta 9,62% a/a en diciembre, proyección que fue revisada al alza desde el 9,43% a/a estimado para cierre de año en la encuesta de septiembre. En medio de este proceso de desaceleración de la inflación, el promedio de analistas prevé que el Banco de la República mantendría inalterada su tasa de referencia en 13,25% en la reunión de octubre, e inicie el ciclo de reducciones en diciembre cerrando el año 2023 con una tasa de

12,75%, también por encima de la esperada en la encuesta de septiembre de 12,50%. Todo lo anterior en un contexto de desaceleración económica, pues el promedio de analistas proyecta un crecimiento del PIB para 2023 de 1,2% (proyección inalterada desde la encuesta anterior), inferior al de 7,3% en 2022.

- Expectativas Eurozona: El jueves se reúne el Banco Central Europeo a tomar decisión de política monetaria, una reunión para la que el promedio de analistas espera estabilidad en las tasas de interés, con la tasa de refinanciamiento que hoy se encuentra en 4,5%. En un contexto de una lenta desaceleración de la inflación subyacente que en septiembre se ubicó en 4,5% a/a y que se espera cierre año termine en 4,1% a/a, más del doble del objetivo de largo plazo del Emisor (2,0%). En cuanto a las expectativas de mediano plazo, el promedio de analistas espera que el BCE mantenga las tasas inalteradas por lo menos hasta el segundo trimestre de 2024, consistente con el mensaje de la junta del banco en su última reunión cuando dijo "El Consejo de Gobierno considera que los tipos de interés oficiales del BCE han alcanzado niveles que, mantenidos durante un período suficientemente largo, contribuirán sustancialmente al retorno oportuno de la inflación al objetivo".

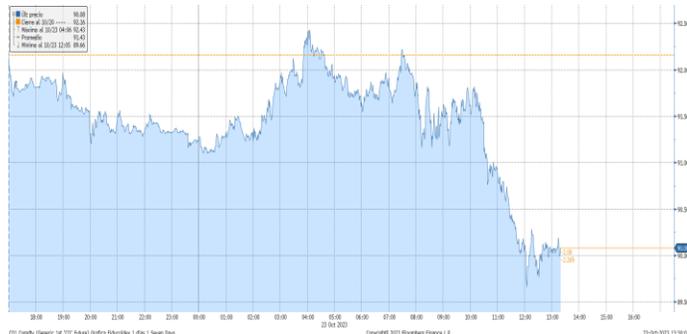
- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos mixtos. El índice Dow Jones retrocede 0,14%, mientras que el S&P 500 avanza 0,35%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,42%. Los precios del petróleo operan con pérdidas frente al cierre anterior. La referencia Brent se cotiza sobre US\$90,02/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$85,71/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.231,9, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.226,8.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 23 de octubre de 2023

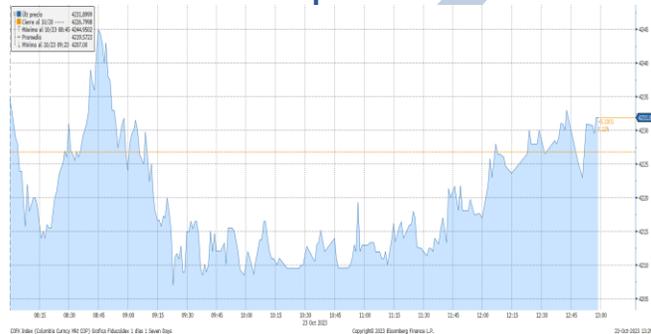
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



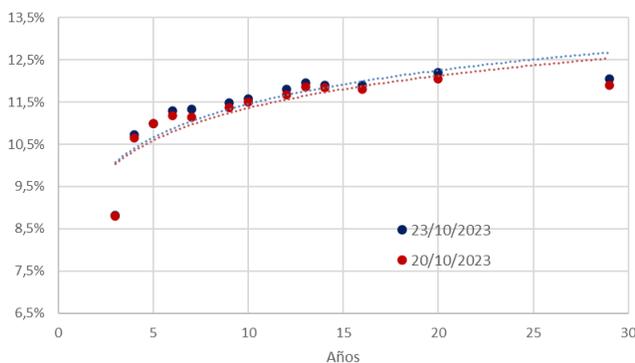
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	23/10/2023	20/10/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,81%	8,80%	1,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,73%	10,66%	7,5
TES 7 1/2 08/26/26	10,99%	11,00%	-0,7
TES 5 3/4 11/03/27	11,30%	11,18%	12,0
TES 6 04/28/28	11,34%	11,15%	19,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,48%	11,37%	10,7
TES 7 3/4 03/26/31	11,57%	11,50%	7,3
TES 7 06/30/32	11,80%	11,68%	11,9
TES 13 1/4 02/09/33	11,96%	11,87%	9,0
TES 7 1/4 10/18/34	11,90%	11,85%	5,5
TES 6 1/4 07/09/36	11,90%	11,80%	9,9
TES 9 1/4 05/28/42	12,20%	12,06%	14,1
TES 7 1/4 10/26/50	12,05%	11,89%	15,6

“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”.