Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 27 de octubre de 2023

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable ya que las tasas de negociación bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.8571% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.9706%.

TES TASA FIJA

La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto donde los nodos en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 15 puntos básicos y en el mediano y largo plazo 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 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 mostró un comportamiento favorable donde los márgenes de negociación bajaron (valorizaron) 10 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR

FIC Fiducoldex:

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

FIC F60 Moderado:

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

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 27 de octubre de 2023

Noticias Económicas

• En EE. UU. se conocieron los datos de inflación PCE en septiembre, con resultados alineados a las expectativas de los analistas. La inflación PCE se mantuvo estable en 3,4% a/a, igual a la del mes anterior, aunque la inflación en agosto fue revisada a la baja desde 3,5%. El resultado es consistente con los datos de IPC conocidos hace un par de semanas, en los que la inflación anual total también se quedó sin cambios frente al mes anterior en 3,7% a/a. De otro lado, la inflación núcleo PCE se desaceleró hasta 3,7% a/a en agosto, desde el 3,8% a/a anterior (cifra revisada a la baja desde el 3,9% a/a). Por otra parte, los resultados de ingresos y gastos de los hogares no entregaron lectura positiva. El gasto personal registró un crecimiento mensual de 0,7%, por encima de lo esperado por el promedio de analistas de 0,5% m/m y del 0,4% m/m en agosto. De otro lado, los ingresos personales tuvieron un crecimiento de 0,3% m/m, por debajo de las expectativas y del crecimiento del mes anterior de 0,4% en ambos casos. El crecimiento del gasto personal por encima de lo que lo hizo el ingreso personal demuestra una mayor dinámica del consumo de los hogares, que dificultaría la desaceleración esperada de la inflación núcleo.

• La calificadora Fitch Rating decidió mantener la calificación de riesgo soberano de Perú en "BBB" y su perspectiva "negativa". La decisión de la calificadora fue soportada por el alto nivel de incertidumbre económica y el deterioro de la gobernabilidad que ha socavado la inversión privada. "La presidenta Dina Boluarte y el Congreso carecen de apoyo popular y las protestas esporádicas han continuado", dijo Fitch en su reporte, lo que dificultaría aprobar reformas importantes en el Congreso y comprometería el crecimiento de mediano plazo de la economía. De hecho, la economía peruana ya se encuentra en una recesión técnica, con una contracción del PIB en los dos primeros trimestres del año. El promedio de analistas espera que Perú revierta esta tendencia y repunte en el segundo semestre del año, cerrando 2023 con un crecimiento consolidado de 0,8%.

• El Banco Central de Chile recortó su tasa de referencia menos de lo esperado por el promedio de analistas, con una reducción de 50 pbs que la ubicó en 9,0%, en contraste con la expectativa de un recorte de 75 pbs. En el comunicado de prensa de la reunión, la junta del banco resaltó el endurecimiento de las condiciones financieras locales e internacionales; la desaceleración de la inflación en el país, que en septiembre se ubicó en 5,1% a/a en septiembre, alejada del máximo alcanzado en agosto de 2022 del 14,2% a/a; las expectativas de inflación a dos años ancladas en el objetivo de largo plazo de 3,0%; el desempeño de los indicadores de actividad económica que evidencian poco dinamismo de consumo e inversión y un mercado laboral debilitado. En este contexto "el Consejo estima que reducir la TPM (Tasa de política monetaria) en 50 puntos base en esta Reunión es coherente con la convergencia de la inflación a la meta de 3%". El menor ajuste agrega incertidumbre a los recortes esperados por el promedio de analistas para lo que resta del año, pues las encuestas antes de la reunión preveían un recorte adicional en diciembre de 75 pbs. Las opciones más probables ahora, serían: Un recorte nuevamente de 50 pbs o que continúen desacelerado el ritmo de bajadas hasta 25 pbs.

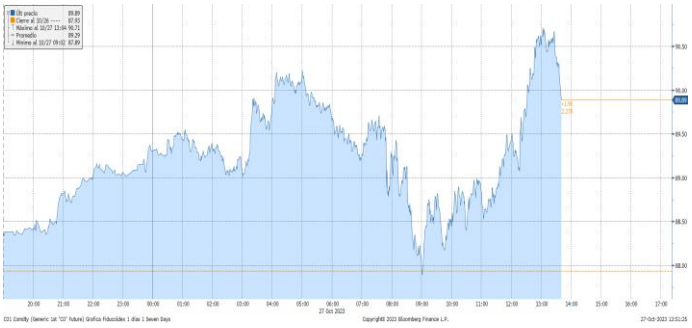
• Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos negativos. El índice Dow Jones retrocede 1,07%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,50%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,87%. Los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior. La referencia Brent se cotiza sobre US$90,03/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD $85,10/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP $4.109,0, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP $4.128,8.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 27 de octubre de 2023

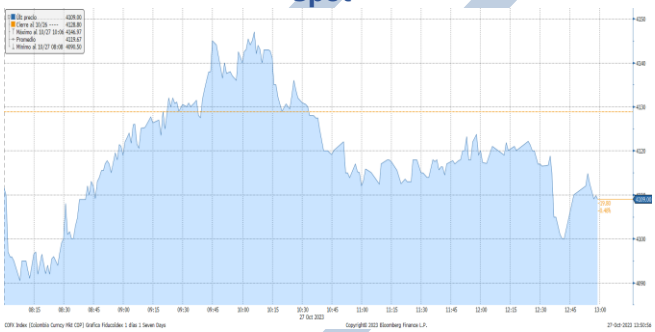
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



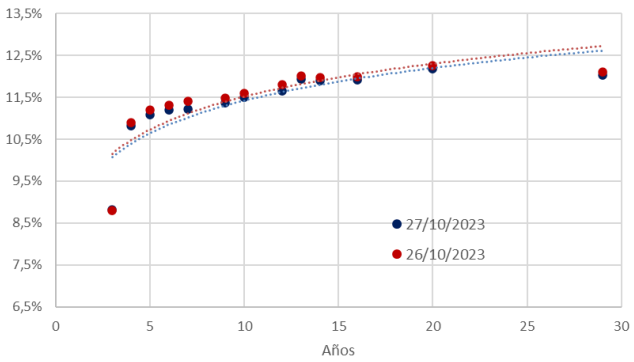
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	27/10/2023	26/10/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,81%	8,80%	1,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,82%	10,90%	-8,1
TES 7 1/2 08/26/26	11,08%	11,20%	-11,9
TES 5 3/4 11/03/27	11,21%	11,31%	-10,4
TES 6 04/28/28	11,21%	11,41%	-19,8
TES 7 3/4 09/18/30	11,36%	11,48%	-11,8
TES 7 3/4 03/26/31	11,51%	11,60%	-9,0
TES 7 06/30/32	11,66%	11,80%	-14,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,93%	12,01%	-7,9
TES 7 1/4 10/18/34	11,90%	11,98%	-8,1
TES 6 1/4 07/09/36	11,92%	12,00%	-8,0
TES 9 1/4 05/28/42	12,18%	12,26%	-8,5
TES 7 1/4 10/26/50	12,03%	12,11%	-8,2

"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".