

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 31 de octubre de 2023

## Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable debido a que las tasas de negociación bajaron (valorizaron) 3 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.8819% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.8763%.

La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR presentó un comportamiento en promedio favorable donde los márgenes de negociación bajaron (valorizaron) 5 puntos básicos durante la jornada.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 9 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 mixto donde los márgenes de negociación en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 7 puntos básicos y en el largo plazo bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



### FIC Fiducoldex:

Durante el día, 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. Además, se presentó un comportamiento favorable en las tasas de negociación de la deuda privada a tasa fija lo que generó rendimientos positivos.

### 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 IBR y al IPC 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

martes, 31 de octubre de 2023

## Noticias Económicas

- La Eurozona creció 0,1% a/a en 3T23, menos de lo esperado por el promedio de analistas de 0,2% a/a y desacelerándose desde el 0,5% a/a del trimestre anterior. Del grupo de 13 países reportados, seis registraron una contracción del PIB, entre los que se resalta Alemania con una caída de 0,4% a/a, lo que refuerza la expectativa de recesión de la mayor economía del grupo en el consolidado de este año. La desaceleración del crecimiento es consecuente con el escenario de tasas de interés altas e inflación elevada. Adicionalmente en la Eurozona se conoció el resultado de inflación, que se desaceleró más de lo esperado, al ubicarse en 2,9% a/a en octubre, por debajo del 3,1% a/a que preveían los analistas y del 4,3% a/a en septiembre. El movimiento fue favorecido principalmente por los elevados precios del gas en el mismo mes un año atrás y un mayor ritmo de desaceleración del IPC de alimentos no procesados. De igual forma, la inflación subyacente se desaceleró, aunque en menor magnitud, hasta ubicarse en 4,2% a/a, en línea con las expectativas desde el 4,5% a/a anterior. Este contexto de moderación de la actividad económica, acompañada de una inflación subyacente que se desacelera, pero se mantiene alejada del objetivo, soportan las intenciones del Banco Central Europeo de no incrementar más sus tasas de interés y mantenerlas en los niveles actuales por un periodo de tiempo prolongado. En cuanto a los analistas, es posible que los datos más recientes modifiquen las expectativas de tasas y se adelante la fecha esperada del primer recorte, que, de acuerdo con la última encuesta de Bloomberg, tenían previsto para el tercer trimestre de 2024.

- En China, se publicó la encuesta PMI en octubre con resultados negativos. El PMI manufacturero regresó a terreno contractivo con 49,5 puntos, por debajo de la expectativa de los analistas que preveían estabilidad en los 50,2 puntos registrados en septiembre, además de cortar con el proceso de recuperación del indicador que inició en mayo de este año. De otro lado, el PMI no manufacturero cayó a 50,6 puntos, un resultado

inferior a los 51,9 puntos que esperaban los analistas y a los 51,7 puntos un mes atrás. El deterioro en el desempeño de ambos sectores estuvo asociado a una caída de los componentes de producción y nuevas órdenes, lo que agrega incertidumbre al ritmo de crecimiento de la economía china el último trimestre del año y pone nuevamente presiones al Gobierno y Banco Central a continuar con su paquete de medidas fiscales y monetarias.

- En Colombia, a tasa de desempleo se ubicó en 9,3% en septiembre, inferior a la registrada en el mismo mes un año atrás, cuando se encontraba en 10,7% e incluso por debajo del mismo mes de 2019, previo a la pandemia cuando se encontraba en 10,8%. Durante el mes el ritmo de generación de empleo se desaceleró, con un aumento anual del número de ocupados de 717 mil en septiembre, inferior al millón de ocupados nuevos de agosto, pero significativamente más alto a la generación de empleo promedio mensual de 253 mil (entre 2011-2019) antes de la pandemia. De igual forma, el número de desocupados aumentó el ritmo de caída, con una reducción anual de 340 mil desempleados en septiembre, desde la reducción de 268 mil un mes atrás. Por sectores, los que más aportaron al mejor desempeño del mercado laboral fueron: "Transporte y almacenamiento", "Administración pública y defensa" y "Actividades artísticas".

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos positivos. El índice Dow Jones avanza 0,30%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,49%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,81%. Los precios del petróleo operan con pérdidas frente al cierre anterior, luego de los decepcionantes datos de actividad económica de la Eurozona y China, además del fortalecimiento internacional del dólar. La referencia Brent se cotiza sobre US\$85,21/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,17/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.118,0, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.065,0.



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



Síguenos en...

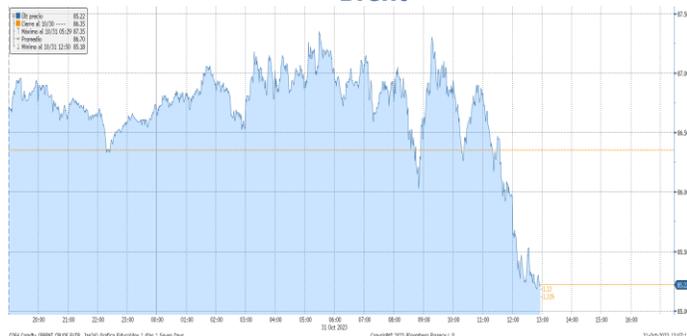


# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 31 de octubre de 2023

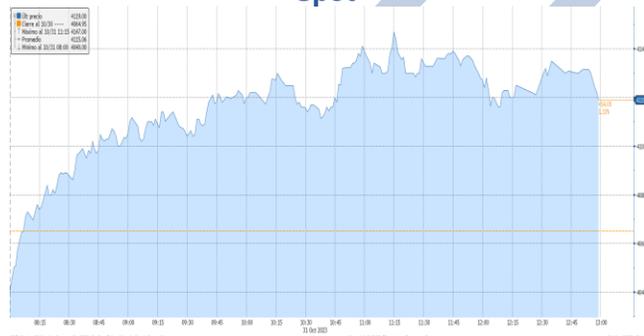
## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



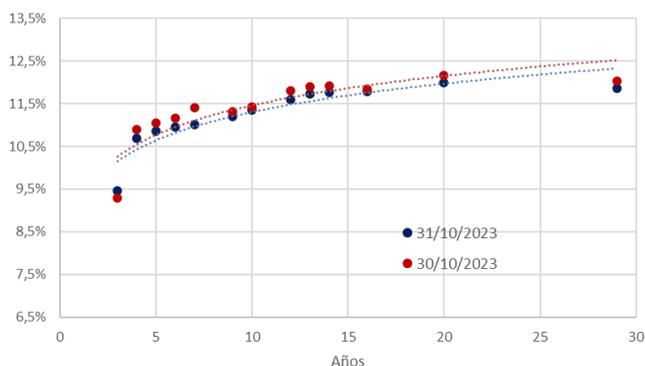
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	31/10/2023	30/10/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,46%	9,30%	16,1
TES 6 1/4 11/26/25	10,69%	10,90%	-21,5
TES 7 1/2 08/26/26	10,87%	11,05%	-18,3
TES 5 3/4 11/03/27	10,95%	11,16%	-20,9
TES 6 04/28/28	11,01%	11,41%	-40,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,20%	11,31%	-11,4
TES 7 3/4 03/26/31	11,35%	11,43%	-7,3
TES 7 06/30/32	11,59%	11,80%	-21,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,72%	11,90%	-18,0
TES 7 1/4 10/18/34	11,77%	11,91%	-13,8
TES 6 1/4 07/09/36	11,78%	11,85%	-7,4
TES 9 1/4 05/28/42	11,99%	12,17%	-17,9
TES 7 1/4 10/26/50	11,86%	12,03%	-16,7

“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”.