

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 7 de noviembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable debido a que las tasas de negociación bajaron (valorizaron) 15 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.5752% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.6606%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 18 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 favorable donde los márgenes de negociación bajaron (valorizaron) 9 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) 17 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 la valorización 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 durante la jornada pese a las desvalorizaciones en las referencias de 180 días.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija y los TES presentaron un comportamiento favorable explicado por las valorizaciones en las tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IPC y al IBR tuvieron rendimientos positivos debido al buen comportamiento 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

martes, 7 de noviembre de 2023

Noticias Económicas

- En China las importaciones y exportaciones tuvieron un comportamiento mixto en octubre. Las compras externas repuntaron sorpresivamente hasta un crecimiento de 3,0% a/a desde la contracción de 6,2% a/a un mes atrás además de superar con creces la expectativa de los analistas, quienes preveían una contracción del 4,5% a/a. Si bien se observó una mejora generalizada en las importaciones por tipo de bien, la sorpresa frente a la expectativa obedeció principalmente a mejores precios de los alimentos que podrían haber impulsado la acumulación de inventarios. Por ejemplo, los mejores precios de la soja proveniente del Brasil impulsaron un crecimiento del 25% a/a de las importaciones de ese producto en China en octubre. Adicionalmente, los analistas estuvieron atentos a las compras de petróleo, que, si bien crecieron 13,5% a/a en octubre, dicho crecimiento se mantiene cercano al que ya se venía observando, lo que disminuye los riesgos al alza sobre los precios internacionales del crudo. En contraste, las exportaciones aumentaron su ritmo de contracción hasta 6,4% en octubre, desde el 6,2% anterior contrario a lo esperado por los analistas que esperaban una menor contracción de 2,9%. El resultado pone en evidencia el proceso de desaceleración económica que atraviesan los principales socios comerciales en esta parte del ciclo de política monetaria contractiva. Las cifras de comercio, sumadas al reciente resultado de la encuesta PMI ponen nuevamente en duda el desempeño de la actividad económica del gigante asiático, que según estimaciones de los analistas económicos y el gobierno chino esperan que crezca 5.0% en el consolidado de 2023.

- El Banco de la República publicó las minutas de la reunión celebrada el martes 31 de octubre. En el documento se evidenciaron los detalles de los argumentos de los cinco miembros de junta que votaron por mantener la tasa en 13,25% y de los dos miembros que votaron por un recorte de 25 pbs. El

grupo de cinco directores reconoce las repercusiones del nivel de la tasa de interés sobre la actividad económica, sin embargo, advirtió que los riesgos sobre la inflación son preponderantes. "En la medida en que estos riesgos se han transmitido a las expectativas de inflación, reducen la tasa de interés real esperada y, por consiguiente, la postura contraccionista de la política monetaria, generando mayores costos en el proceso de retorno de la inflación hacia la meta", lo que soportó su decisión. Los argumentos de los dos miembros de junta que votaron por el inicio de un ciclo de recortes estuvieron alrededor del crecimiento económico, al declarar que las tasas han contribuido a cerrar la brecha positiva de producto y continuarían haciéndolo, además de resaltar el ajuste externo y fiscal de la economía durante el último año, que la hacen menos vulnerable. Finalmente, y de forma unánime, los directores estuvieron de acuerdo en hacer un llamado a la prudencia en la fijación del salario mínimo para 2024. Al respecto señalaron que la desaceleración de la inflación entre 2022 y 2023 conlleva aumento significativo del salario real, el cual se reforzará con el proceso de reducción de la inflación previsto para 2024 y podría significar nuevamente presiones sobre los precios por el lado de la demanda.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos positivos. El índice Dow Jones avanza 0,20%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,32%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,13%. Los precios del petróleo operan con pérdidas frente al cierre anterior, como consecuencia de los datos en China que ponen en duda la resiliencia de la demanda global del commodity. La referencia Brent se cotiza sobre US\$82,09/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$77,84/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.017,0, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.977,0.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

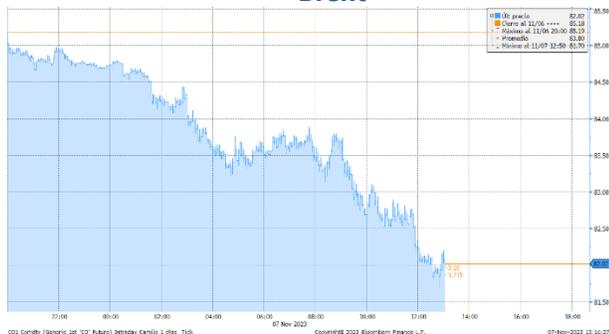


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 7 de noviembre de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



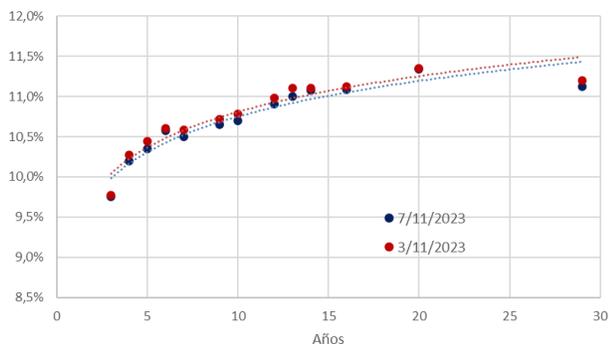
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

| TES Tasa Fija | 7/11/2023 | 3/11/2023 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|-----------|-----------|-----------------|
| TES 10 07/24/24 | 9,75% | 9,77% | -1,9 |
| TES 6 1/4 11/26/25 | 10,20% | 10,27% | -7,0 |
| TES 7 1/2 08/26/26 | 10,35% | 10,44% | -9,0 |
| TES 5 3/4 11/03/27 | 10,58% | 10,60% | -2,0 |
| TES 6 04/28/28 | 10,50% | 10,59% | -8,5 |
| TES 7 3/4 09/18/30 | 10,65% | 10,72% | -7,0 |
| TES 7 3/4 03/26/31 | 10,70% | 10,78% | -8,3 |
| TES 7 06/30/32 | 10,91% | 10,98% | -7,0 |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 11,00% | 11,11% | -10,6 |
| TES 7 1/4 10/18/34 | 11,08% | 11,10% | -2,1 |
| TES 6 1/4 07/09/36 | 11,09% | 11,12% | -3,5 |
| TES 9 1/4 05/28/42 | 11,34% | 11,35% | -1,4 |
| TES 7 1/4 10/26/50 | 11,12% | 11,20% | -7,7 |

“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”.