

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 15 de noviembre de 2023

Comportamiento del portafolio

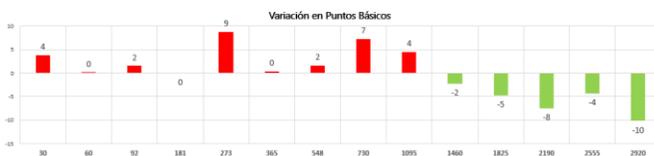
El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable debido a que las tasas de negociación subieron (desvalorizaron) 19 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.4331% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.6510%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los nodos de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 3 puntos básicos y en el largo plazo bajaron (valorizaron) 6 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 las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 8 puntos básicos y en el largo plazo 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) 6 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR y al IPC presentaron rendimientos positivos explicados por el buen comportamiento en sus márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos. Además, se presentaron valoraciones en las tasas de negociación de los títulos de deuda privada a tasa fija lo que generó un comportamiento favorable pese a las desvalorizaciones de las referencias de 2 años (730 días).

FIC F60 Moderado:

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

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 15 de noviembre de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, las ventas minoristas se contrajeron 0,1% m/m en octubre, menos de lo esperado por los analistas, que preveían una contracción de 0,3% m/m, lo que contrasta con el crecimiento de 0,9% m/m en septiembre (cifra que además fue revisada al alza desde 0,7% m/m). La contracción de las ventas minoristas por debajo de lo esperado por el promedio de analistas se suma a las sorpresas al alza que han generado la publicación de datos macroeconómicos en los últimos meses y que refuerza la expectativa del aterrizaje suave de la economía que podría extender el periodo de tiempo en el que la FED mantenga elevadas sus tasas de interés.

- En Reino Unido, la inflación se desaceleró más que lo que se esperaba, al ubicarse 4,6% a/a en octubre, inferior al 4,7% a/a esperado por el promedio de analistas, desde el 6,7% a/a en septiembre. Si bien la desaceleración fue generalizada, el principal responsable de una caída más marcada de la inflación en el mes fue el sector de servicios para el hogar, que fue favorecido por los menores precios del gas y la electricidad al compararse contra el mismo mes un año atrás. Así las cosas, la inflación subyacente se desaceleró hasta 5,7% a/a, también por debajo de la expectativa del promedio de analistas, que preveían que la cifra se desacelera hasta 5,8% a/a, desde el 6,1% a/a un mes atrás. Luego del dato, las expectativas de tasas del Banco Central de Inglaterra, derivadas de las implícitas de títulos de deuda cambiaron y ahora sugieren el primer recorte en mayo de 2024, adelantando un mes el ciclo de bajadas desde la lectura de las implícitas antes del dato.

- En Colombia, el PIB se contrajo 0,3% a/a en 3T23, contrario a la expectativa de los analistas, que preveían una ligera aceleración del crecimiento hasta 0,5% a/a desde el 0,4% a/a reportado en 2T23 (cifra que fue revisada al alza desde 0,3% a/a). Por el lado de la demanda, el desempeño fue explicado principalmente por una aceleración de la contracción de la inversión hasta 11,0% a/a superior a la caída de 7,7% a/a en 2T23, además de una desaceleración del consumo de los hogares que creció 0,4% a/a en 3T23, inferior al crecimiento de 0,8% a/a en 2T23. En contraste, el sector externo mejoró su desempeño, mientras el gasto público se mantuvo estable, lo que no fue suficiente para compensar el deterioro de la inversión y el consumo de los hogares. Por el lado de la oferta, el desempeño de los sectores fue mixto, con contracciones pronunciadas de los sectores de "Construcción", "Manufactura" y "Comercio", en contraste con mejor desempeño frente al trimestre anterior de sectores como "Agricultura", "Suministro de electricidad, gas y agua" y "Administración pública y defensa". En lo corrido del año, la economía colombiana registra un crecimiento de 1,0% a/a, lo que sesga a la baja el crecimiento esperado del promedio de analistas de 1,2% en el consolidado de 2023.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos positivos. El índice Dow Jones sube 0,25%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,19%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,55%. Los precios de petróleo operan con pérdidas. La referencia Brent se cotiza sobre US\$81,74/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$77,26/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.025,0, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.971,5.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

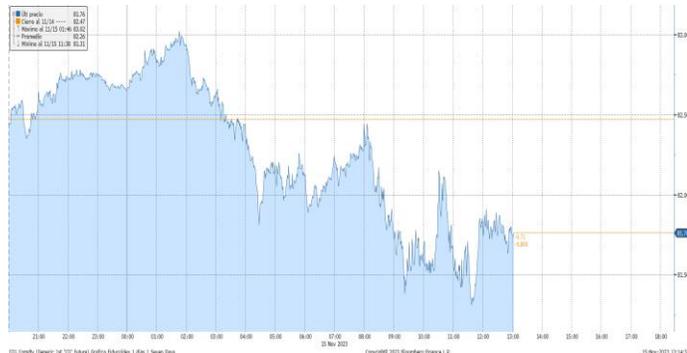


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 15 de noviembre de 2023

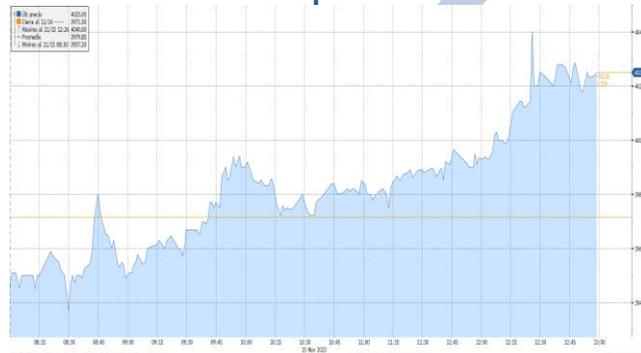
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



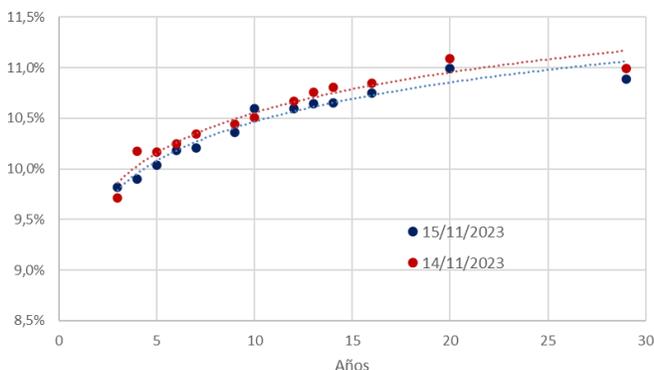
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	15/11/2023	14/11/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,82%	9,71%	11,0
TES 6 1/4 11/26/25	9,90%	10,18%	-27,9
TES 7 1/2 08/26/26	10,04%	10,17%	-12,8
TES 5 3/4 11/03/27	10,18%	10,25%	-7,0
TES 6 04/28/28	10,21%	10,35%	-13,9
TES 7 3/4 09/18/30	10,37%	10,44%	-7,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,60%	10,51%	9,0
TES 7 06/30/32	10,60%	10,67%	-7,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,64%	10,76%	-11,7
TES 7 1/4 10/18/34	10,65%	10,81%	-15,9
TES 6 1/4 07/09/36	10,75%	10,85%	-10,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,99%	11,09%	-10,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,89%	10,99%	-10,0

“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”.