

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 22 de noviembre de 2023

## Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable donde las tasas de negociación bajaron (valorizaron) 14 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.4165% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.3957%.

### 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) 5 puntos básicos y en el largo plazo 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 en promedio favorable donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 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 desfavorable donde los márgenes de negociación subieron (desvalorizaron) 4 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



### FIC Fiducoldex:

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

### FIC F60 Moderado:

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

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 22 de noviembre de 2023

## Noticias Económicas

• En Estados Unidos los indicadores fundamentales nuevamente dieron señales mixtas del comportamiento de la actividad económica. Las peticiones iniciales de desempleo fueron de 209 mil, en la semana terminada el 18 de noviembre, por debajo de las 227 mil esperadas por el promedio de analistas y de los 233 mil la semana anterior, lo que señala resiliencia del mercado laboral. Por otra parte, las órdenes de bienes durables se contrajeron 5,4% m/m en octubre, incluso más de lo esperado por el promedio de analistas que preveían una caída de 3,2% m/m, que contrasta con el crecimiento de 4,0% m/m en septiembre (cifra que fue revisada a la baja desde 4,6% m/m). El desempeño mixto de los indicadores son una muestra de la incertidumbre que prevalece sobre la evolución futura de la actividad económica en los Estados Unidos, lo que soporta lo expuesto ayer en las minutas de la Reserva Federal de su reunión de principio de noviembre. En el documento, los miembros de junta declararon que, cualquier decisión que se tome en adelante "deberá ser tomada con cautela", con un balance de riesgos más equilibrado entre crecimiento e inflación, sin descartar un mayor endurecimiento de la política monetaria si la nueva información disponible lo soporta.

• La presidente del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, se pronunció sobre la inflación y política monetaria en un evento en Alemania. La funcionaria mencionó que el BCE espera un repunte de la inflación al cierre de este año y el inicio de 2024, a pesar de menores presiones inflacionarias, como consecuencia de efectos base desfavorables generados por los subsidios a las facturas energéticas de los hogares en el mismo periodo un año atrás. Sin embargo, el BCE prevé continuidad en la desaceleración de la inflación subyacente, lo que soporta el escenario central del Emisor de mantener las tasas en los niveles actuales por "un periodo de tiempo prolongado". Al respecto, Lagarde declaró que son necesarios tres factores para iniciar un ciclo de bajadas de tasas. Primero, que los mayores salarios en la Eurozona no signifiquen

presiones en los precios sino una reducción de los márgenes de las empresas y así evitar una espiral de salarios. Segundo, el mercado laboral debe relajarse, haciendo referencia a la aún alta demanda de mano de obra a pesar de la desaceleración de la actividad económica. Finalmente, deberá ser necesario mantener ancladas las expectativas de inflación.

• La confianza empresarial en Colombia se deterioró en octubre, según la encuesta realizada por Fedesarrollo. La confianza comercial cayó ligeramente hasta ubicarse en 14,7% desde el 15,1% del mes previo, como consecuencia de una caída del componente de expectativas económicas del próximo semestre, que fue parcialmente compensado por una recuperación del componente de situación económica actual de la empresa. Por otro lado, la confianza industrial, regresó a terreno contractivo, al ubicarse en -3,7% desde el 0,8% en septiembre, aunque se mantiene por encima del mínimo alcanzado en abril de este año cuando el indicador se ubicó en -5,9%. El deterioro del último mes se dio como consecuencia principalmente de una caída de las expectativas para el próximo trimestre. Las cifras de confianza empresarial en octubre sugieren continuidad en el deterioro de la actividad económica nacional en el último trimestre del año, luego de una contracción de 0,3% en el PIB en 3T23.

• Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos positivos. El índice Dow Jones sube 0,50%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,44%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,46%. Los precios de petróleo operan con pérdidas significativas, luego del anuncio de la OPEP+ de aplazar su reunión del domingo 26 de noviembre, por discusiones sobre los niveles de producción. La referencia Brent se cotiza sobre US\$80,92/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$76,16/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.070,0, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.073,4.



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



Síguenos en...

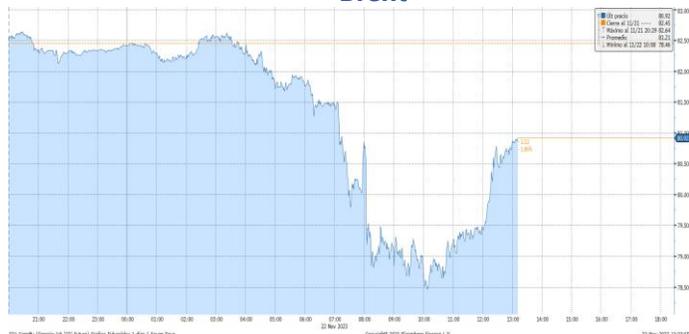


# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 22 de noviembre de 2023

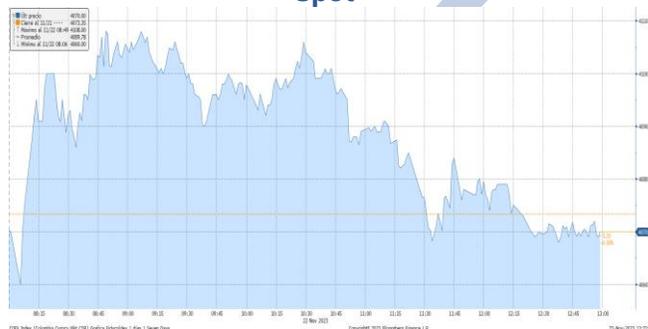
## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



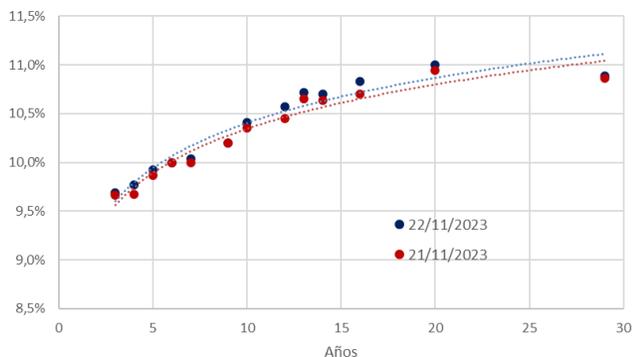
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	22/11/2023	21/11/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,69%	9,67%	2,4
TES 6 1/4 11/26/25	9,77%	9,67%	10,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,92%	9,87%	5,4
TES 5 3/4 11/03/27	10,00%	10,00%	0,0
TES 6 04/28/28	10,04%	10,00%	4,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,20%	10,20%	-0,1
TES 7 3/4 03/26/31	10,41%	10,35%	6,1
TES 7 06/30/32	10,57%	10,45%	12,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,72%	10,65%	7,1
TES 7 1/4 10/18/34	10,70%	10,64%	5,8
TES 6 1/4 07/09/36	10,83%	10,70%	12,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,00%	10,94%	6,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,89%	10,86%	3,0

“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”.