

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 23 de noviembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable donde las tasas de negociación bajaron (valorizaron) 1 punto básico. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.4007% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.4161%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (desvalorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



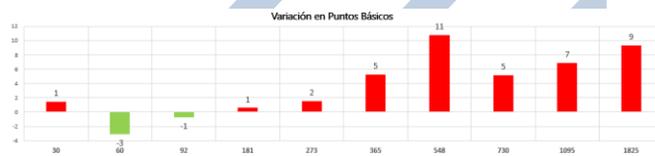
Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentaron un comportamiento mixto donde las referencias de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 4 puntos básicos y en el largo plazo bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

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

jueves, 23 de noviembre de 2023

Noticias Económicas

• Los índices PMI en la Eurozona registraron una ligera recuperación en noviembre, aunque se mantienen en zona de contracción. El PMI manufacturero, aumentó hasta 43,8 puntos, por encima de la expectativa del promedio de analistas, que esperaban 43,3 puntos desde los 43,1 puntos en octubre. De igual forma, el PMI de servicios aumentó, hasta ubicarse en 48,2 puntos, por encima de la expectativa de los analistas de 48,0 puntos y de la cifra del mes anterior de 47,8 puntos. El PMI compuesto, que computa los dos indicadores, aumentó hasta 47,1 puntos, desde el registro anterior de 46,5 puntos, aún en terreno contractivo que mantiene desde mayo del presente año. La recuperación del indicador compuesto estuvo asociada principalmente a un mejor desempeño de los despachos de pedidos y una menor contracción de las nuevas órdenes. En cuanto los precios, los empresarios encuestados mencionaron que sus costos continuaron presionados al alza por los incrementos de los salarios, que tuvieron que transmitir a los precios finales del consumidor, un factor relevante para el Banco Central Europeo en su toma de decisiones de política monetaria. De hecho, esta semana, la presidente del BCE, Christine Lagarde, mencionó que uno de los elementos necesarios para considerar el inicio de un ciclo de bajadas de tasas es precisamente eso, que los incrementos en salarios no se traduzcan en mayores precios al consumidor, lo que genere una espiral de salarios, deberá traducirse entonces en menores márgenes de las empresas.

• La OPEP+ aplazó su reunión del 26 de noviembre al 30 del mismo mes, en medio de las discusiones sobre los niveles de producción y desacuerdos entre los miembros del grupo. En julio, Arabia Saudita decidió recortar su producción diaria de barriles de petróleo en un millón, corte que extendió hasta cierre de 2023, lo que en su momento llevó los precios de la referencia Brent por encima de los US\$97,0/barril. Sin embargo, a medida que las preocupaciones sobre el crecimiento global aumentaban, los precios del petróleo retrocedían, hasta ubicarse hoy en US\$80,8/barril. Los

intereses de Arabia Saudita sobre la producción se inclinarían por mayores recortes o extensión de los actuales en 2024, lo que podría presionar al alza nuevamente los precios, sin embargo, algunos países africanos, que han recuperado sus niveles de producción, solicitaron a la OPEP una revisión de sus cuotas del mercado, para poder colocar más barriles. Estas diferencias entre los miembros, sumado a un balance de riesgos equilibrado en el entorno político y de crecimiento mundial agregan volatilidad a los mercados. De hecho, luego de la noticia de aplazar la reunión de la OPEP, los precios del petróleo cayeron hasta 3,0% frente al cierre anterior, sin embargo, en la mañana de hoy ya corregían todas las pérdidas.

• En Perú, el PIB aceleró su ritmo de contracción en 3T23 hasta 1,29% a/a desde la de 0,5% en 2T23. Por el lado de la oferta, el deterioro significativo de la actividad económica estuvo soportada por caídas de sectores como el agropecuario, manufacturero y de la construcción, con contracciones alrededor del 9,0% a/a. El sector agropecuario particularmente afectado por el fenómeno del Niño en el país. Así las cosas, el PIB en Perú completa tres trimestres consecutivos de contracción y acumula en lo corrido del año una caída de 0,63% a/a. De cara al último trimestre del año, el promedio de analistas prevé un repunte del Producto Interno Bruto hasta un crecimiento de 0,5% a/a, lo que será insuficiente para llevar el consolidado del año a terreno positivo, pues se espera que en el consolidado del año la contracción sea del orden del 0,42%.

• Con jornada festiva, los futuros operan con cambios marginales frente al cierre anterior. El índice Dow Jones sube 0,09%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,04%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,22%. Los precios de petróleo corrigen las pérdidas de ayer. La referencia Brent se cotiza sobre US\$81,31/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$76,30/barril. En Colombia, el dólar opera en modalidad Next Day en USDCOP \$4.063,0, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.070,0



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

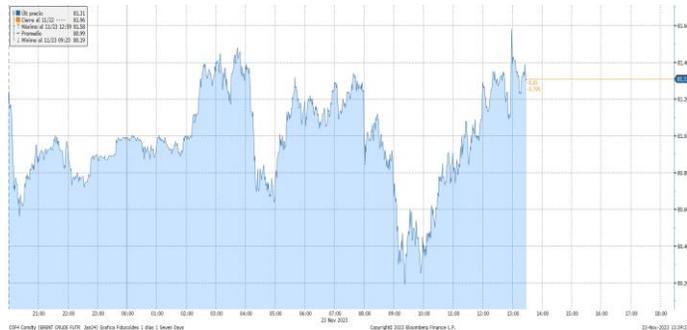


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 23 de noviembre de 2023

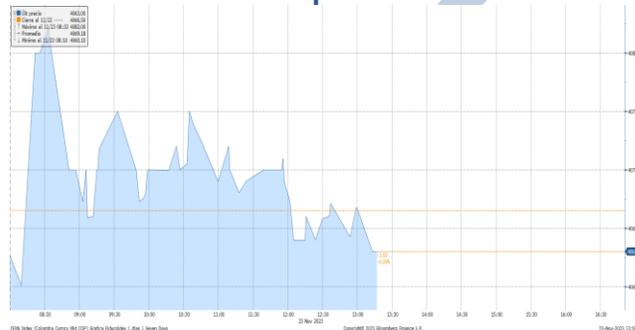
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



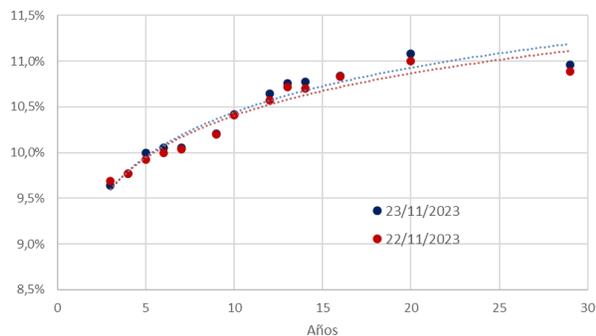
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	23/11/2023	22/11/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,64%	9,69%	-5,1
TES 6 1/4 11/26/25	9,77%	9,77%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,00%	9,92%	7,7
TES 5 3/4 11/03/27	10,05%	10,00%	5,0
TES 6 04/28/28	10,05%	10,04%	1,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,21%	10,20%	1,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,42%	10,41%	1,0
TES 7 06/30/32	10,64%	10,57%	7,4
TES 13 1/4 02/09/33	10,76%	10,72%	3,8
TES 7 1/4 10/18/34	10,78%	10,70%	7,9
TES 6 1/4 07/09/36	10,84%	10,83%	0,8
TES 9 1/4 05/28/42	11,08%	11,00%	7,9
TES 7 1/4 10/26/50	10,96%	10,89%	7,1

“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”.