

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

Lunes, 4 de diciembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija 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) 1 punto básico. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.1951% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.3359%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 11 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) 1 punto básico durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento favorable donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 4 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducolde:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó rendimientos debido al buen comportamiento en las tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR mostro un comportamiento favorable debido a las valorizaciones en los márgenes de negociación. Por otro lado, la deuda privada indexada tuvo un comportamiento en promedio favorable a pesar de las desvalorizaciones en los márgenes de negociación en los nodos de 1 a 1.5 años. Esto debido a la alta causación de estos títulos.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento favorable debido a la alta causación de estos títulos y a las valorizaciones en los márgenes de negociación. Además, la deuda privada a tasa fija presento rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, los TES tuvieron un comportamiento desfavorable durante la jornada. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 4 de diciembre de 2023

Noticias Económicas

- En Colombia, las exportaciones fueron de USD\$4.151 millones en octubre, lo que significó una reducción del ritmo de contracción anual hasta 1,8% desde la de 13,62% a/a anterior. La recuperación fue generalizada por tipo de bien. Las exportaciones no tradicionales crecieron 6,25% a/a luego de tres meses consecutivos de contracción, mientras que las tradicionales moderaron su ritmo de contracción, gracias a un mejor desempeño de las ventas externas de petróleo. A pesar de una variación anual aún negativa, las exportaciones tuvieron un crecimiento de 0,6% m/m en octubre, lo que sería favorable para la reducción del déficit de la balanza comercial en el mes y que permita la continuidad en la reducción del déficit de la cuenta corriente en el país.

- Expectativas Estados Unidos: Esta semana se conocerán los indicadores del mercado laboral. Primero se publicarán las vacantes JOLTS en los que se espera una reducción hasta 9,30 millones de puestos de trabajo disponibles en octubre, por debajo de los 9,55 en septiembre. El miércoles, se conocerá el dato de creación de nóminas privadas ADP, donde el promedio de analistas prevé una creación de 125 mil puestos de trabajo en noviembre, por encima de los 113 mil puestos creados un mes atrás. Finalmente, el viernes se conocerá la creación de nóminas no agrícolas, donde el promedio de analistas espera una aceleración en el ritmo de generación de empleo hasta 180 mil nuevas nóminas, por encima de las 150 mil en octubre. A pesar de la aceleración esperada en la contratación, el promedio de analistas espera que la tasa de desempleo se mantenga sin cambios en 3,9%, y que los salarios se desaceleren hasta 4,0% a/a en noviembre, por debajo del crecimiento de 4,1% del mes anterior. La información será relevante para la

decisión que se tomará en última reunión del año de la FED el 13 de diciembre, en la que el promedio de analistas espera estabilidad de las tasas en el rango actual de 5,25%-5,50%.

- Expectativas Colombia: Esta semana se conocerá el resultado de inflación de noviembre. El promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,44%, que permita una desaceleración de la inflación anual hasta 10,35% desde el 10,51% en octubre. Durante el mes, el Gobierno anunció un nuevo incremento del precio de la gasolina de \$600 pesos, luego de la pausa en octubre, así como la entrada en vigencia de los impuestos saludables acordados en la última reforma tributaria, que significaron incrementos de hasta el 10% en algunos alimentos de la canasta familiar. En contraste, se esperan menores presiones sobre los precios de los alimentos perecederos y de los bienes transables, estos últimos favorecidos por la apreciación de la tasa de cambio. La cifra será muy importante para las discusiones sobre el incremento del salario mínimo, para el que distintos analistas proyectan un aumento entre el 10% y el 12% para 2024.

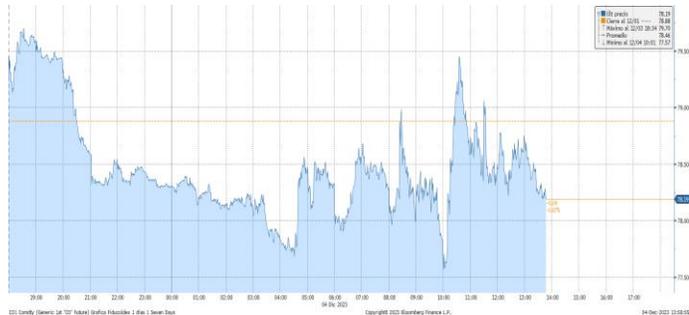
- En la jornada de hoy, los mercados internacionales operan con movimientos negativos. El índice Dow Jones cae 0,21%, mientras que el S&P 500 cae 0,68%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,08%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran pérdidas en el precio, la referencia Brent cotiza sobre US\$78,15/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$73,16/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.019,77, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.966,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

Lunes, 4 de diciembre de 2023

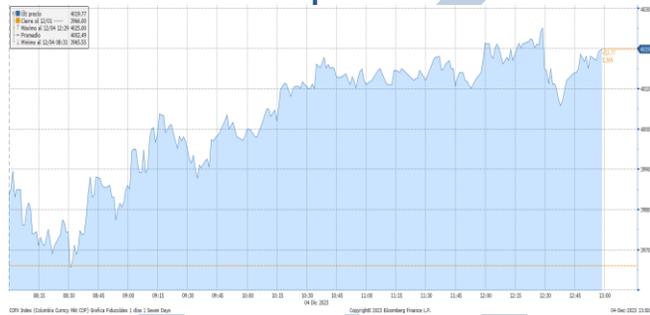
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



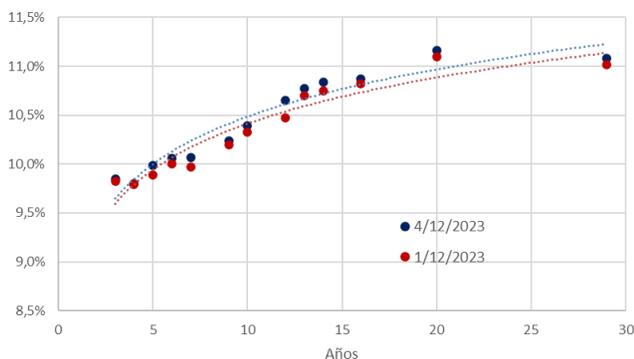
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	4/12/2023	1/12/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,85%	9,82%	● 2,8
TES 6 1/4 11/26/25	9,80%	9,79%	● 1,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,99%	9,89%	● 9,8
TES 5 3/4 11/03/27	10,06%	10,00%	● 5,9
TES 6 04/28/28	10,06%	9,97%	● 9,3
TES 7 3/4 09/18/30	10,24%	10,19%	● 4,1
TES 7 3/4 03/26/31	10,39%	10,33%	● 6,6
TES 7 06/30/32	10,65%	10,47%	● 17,6
TES 13 1/4 02/09/33	10,78%	10,70%	● 7,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,84%	10,75%	● 8,7
TES 6 1/4 07/09/36	10,87%	10,82%	● 5,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,16%	11,10%	● 6,4
TES 7 1/4 10/26/50	11,08%	11,02%	● 6,8

“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”.