

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 5 de diciembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio desfavorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 1 punto básico. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2455% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.1971%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 3 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 desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 3 puntos básico durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC FiducoldeX:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento favorable debido a las altas causaciones de estos títulos. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos positivos pese a las desvalorizaciones de los márgenes de negociación. Esto debido a la alta causación de estos títulos.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC mostro un comportamiento favorable debido a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada indexada al IBR presentó desvalorizaciones en sus márgenes de negociación lo que generó un comportamiento desfavorable de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES tuvieron un comportamiento desfavorable en sus tasas de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 5 de diciembre de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, los resultados de vacantes JOLTS y la encuesta ISM de servicios dieron señales mixtas del desempeño de la actividad económica. Las vacantes se redujeron a 8,73 millones en octubre, incluso más de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveían 9,30 millones desde los 9,35 millones un mes atrás (cifra que fue revisada a la baja desde 9,55 millones). El resultado de vacancias es una antesala positiva de las cifras de nóminas que se conocerán el viernes y que podrían evidenciar una menor estrechez del mercado laboral. Por otra parte, el ISM de servicios se ubicó en 52,7 puntos en noviembre, ligeramente por encima de la expectativa de 52,3 puntos y de los 51,8 puntos en octubre, lo que evidencia la resiliencia del sector.

- La calificadora Moody's bajó la perspectiva de China de "estable" a "negativa", aunque mantuvo la calificación de riesgo soberano de en "A1". La calificadora soportó su decisión en un deterioro de las finanzas públicas chinas, luego de la puesta en marcha de distintos estímulos a la actividad económica nacional, que se han traducido en aumentos de la deuda soberana y del déficit fiscal. Adicionalmente, Moody's se refirió a las expectativas de crecimiento para los siguientes años, con una proyección de crecimiento del PIB de 4,0% en 2024, menor al crecimiento esperado de 4,5% por el promedio de analista, que ya implica una desaceleración desde el crecimiento de 5,2% esperado para este año. El gobierno respondió poco después de que se anunciara el cambio de perspectiva, diciendo que estaba "decepcionado" con la decisión de Moody's y que la economía del país "Es muy resistente y tiene un gran potencial", además de resaltar que la crisis inmobiliaria está bajo control, afirmó el Ministerio de Hacienda en un comunicado. Luego de la noticia, el índice accionario MSCI China cayó 1,7% frente al cierre anterior, sin embargo, la tasa de cambio y el bono a 10 años tuvieron movimientos marginales. Sobre la tasa de cambio, distintos medios de prensa mencionaban

que los bancos chinos salieron a los mercados a vender dólares para así evitar una depreciación marcada.

- En Colombia, el Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF) emitió un comunicado sobre el panorama fiscal de corto plazo del país, el cumplimiento de la regla fiscal y los retos para 2024. La CARF encuentra que todo está dado para que el Gobierno Nacional cumpla con la Regla Fiscal este año. Aunque algunos supuestos macroeconómicos se han desviado de las proyecciones del Gobierno, que impactan negativamente los ingresos tributarios y de capital en 2023, los ajustes en los componentes cíclicos de la Regla permiten compensarlos con el espacio fiscal suficiente, sin necesidad de ajustar el gasto primario. Además, la CARF resaltó positivamente la reducción del pago de intereses de deuda externa, frente a lo programado en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP), como consecuencia de la apreciación de la tasa de cambio y la menor inflación. En cuanto a los retos de 2024, la CARF destaca como factor de riesgo la programación de gastos estructurales financiados con ingresos no estructurales e inciertos por COP \$15 billones, bajo el rubro de arbitramento de litigios. De igual forma, la CARF expresó su inquietud sobre el Presupuesto General de la Nación (PGN) aprobado, que no deja margen de maniobra ante un posible incumplimiento del plan de ingresos o a choques inesperados.

- En la jornada de hoy, los mercados internacionales operan con movimientos mixtos. El índice Dow Jones cae 0,20%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,06%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,86%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas mantienen las pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$77,60/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,74/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.995,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.019,77.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

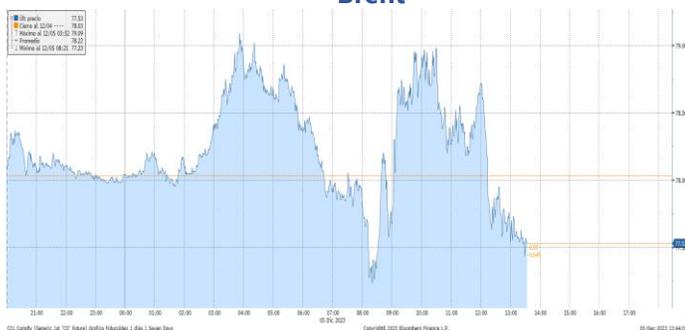


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 5 de diciembre de 2023

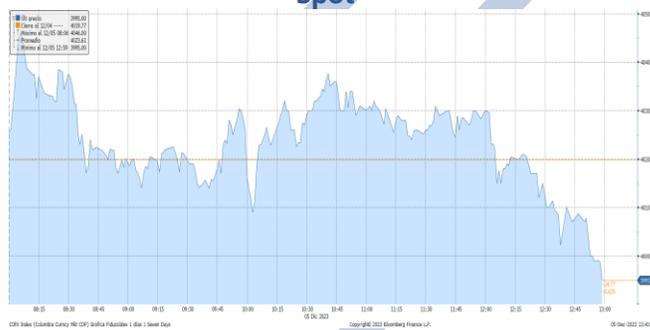
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



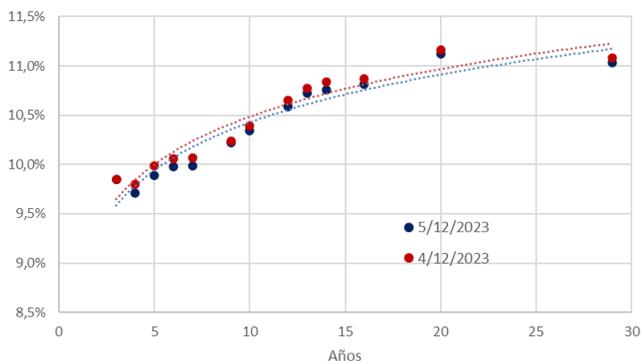
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

| TES Tasa Fija | 5/12/2023 | 4/12/2023 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|-----------|-----------|-----------------|
| TES 10 07/24/24 | 9,85% | 9,85% | 0,0 |
| TES 6 1/4 11/26/25 | 9,71% | 9,80% | -9,4 |
| TES 7 1/2 08/26/26 | 9,89% | 9,99% | -9,6 |
| TES 5 3/4 11/03/27 | 9,98% | 10,06% | -8,0 |
| TES 6 04/28/28 | 9,99% | 10,06% | -7,7 |
| TES 7 3/4 09/18/30 | 10,22% | 10,24% | -1,2 |
| TES 7 3/4 03/26/31 | 10,34% | 10,39% | -5,1 |
| TES 7 06/30/32 | 10,59% | 10,65% | -6,5 |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 10,72% | 10,78% | -5,5 |
| TES 7 1/4 10/18/34 | 10,75% | 10,84% | -8,1 |
| TES 6 1/4 07/09/36 | 10,82% | 10,87% | -5,5 |
| TES 9 1/4 05/28/42 | 11,12% | 11,16% | -4,3 |
| TES 7 1/4 10/26/50 | 11,03% | 11,08% | -5,3 |

“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”.