

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 6 de diciembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 4 puntos básico. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.1942% disminuyeron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2455%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 3 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC mostraron un comportamiento estable donde se presentó exceso de oferta y demanda en algunos nodos específicos.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento plano a lo largo de la curva debido a que no se presentaron variaciones significativas.

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 debido al comportamiento favorable en los márgenes de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC mostró un comportamiento favorable pese a las desvalorizaciones en los márgenes de negociación en las referencias de 2 años. Por otro lado, la deuda privada indexada al IBR presentó valorizaciones en sus márgenes de negociación lo que generó un comportamiento favorable de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES tuvieron un comportamiento favorable 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

miércoles, 6 de diciembre de 2023

Noticias Económicas

- Las nóminas privadas ADP en EE. UU. sorprendieron al mercado con un registro más bajo de lo esperado. La creación de puestos de trabajo privado fue de 103 mil en noviembre, significativamente por debajo de las 130 mil que estaba esperando el promedio de analistas e inferior a los 106 mil nuevos puestos de trabajo del mes anterior (cifra que adicionalmente fue revisada a la baja desde 113 mil). El deterioro de la creación de puestos de trabajo privados estuvo soportado por la salida de trabajadores de los sectores de "Manufactura" y de la "Construcción", compensadas por la contratación del sector servicios. El resultado de nóminas ADP sugiere una menor estrechez del mercado laboral de los Estados Unidos. Serán relevantes entonces los resultados finales del mercado laboral que se conocerán el viernes, para los que el promedio de analistas prevé una aceleración del ritmo de contratación en las nóminas no agrícolas hasta 187 mil, desde las 150 mil en octubre, pero que deje inalterada la tasa de desempleo en 3,9%.

- En la Eurozona, las ventas minoristas se contrajeron 1,2% en octubre, ligeramente más de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveían una contracción de 1,1%, recuperándose desde la caída de 2,9% en septiembre. El mejor desempeño obedeció a un mejor comportamiento de las ventas minoristas de productos no alimenticios y de las compras por internet, que lograron abandonar el terreno contractivo en sus variaciones anuales, aunque con crecimientos marginales. En contraste, las ventas de vehículos y alimentos fueron los que jalonaron a la baja el indicador. El resultado de las ventas disminuye las preocupaciones de distintos analistas y operadores sobre el desempeño del consumo de los hogares y en consecuencia de la actividad económica, ya que las lecturas recientes de distintos indicadores elevaron la probabilidad de una recesión en la región.

- En Colombia, el Índice de Precios al Productor

(IPP) se contrajo 1,9% m/m luego de tres meses consecutivos de aumentos. Si bien la contracción fue generalizada, el mayor aporte se dio por una caída del IPP de la minería, que podría estar favorecido por la apreciación de la tasa de cambio local, lo que reduce los costos de los insumos importados. La cifra reemplazó un +1,4% m/m de noviembre de 2022, que llevó entonces al IPP anual a aumentar su ritmo de contracción hasta 5,65% desde la caída de 2,46% a/a anterior. El resultado del IPP es una antesala positiva de los resultados del IPC que serán publicados mañana. De hecho, mañana se conocerá la inflación al consumidor con corte a noviembre. De acuerdo con la encuesta de Bloomberg, el promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,45%, inferior al 0,77% m/m del mismo mes de 2022, lo que permitirá una nueva desaceleración de la inflación anual hasta 10,17% desde el 10,50% a/a en octubre, soportada principalmente por los componentes de alimentos y bienes, estos últimos favorecidos por la desaceleración del consumo de los hogares, la apreciación de la tasa de cambio y un efecto base estadístico favorable. Por el contrario, el aumento de \$600 de la gasolina y el continuo proceso de indexación de algunas subclases, continuarían generando persistente de la inflación en niveles altos.

- En la jornada de hoy, los mercados internacionales operan con movimientos ligeramente positivos. El índice Dow Jones sube 0,01%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,02%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,68%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas mantienen las pérdidas, ante las preocupaciones sobre un deterioro de la demanda del commodity en medio de la desaceleración económica global. La referencia Brent cotiza sobre US\$74,26/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$69,27/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.002,77, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.995,00.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

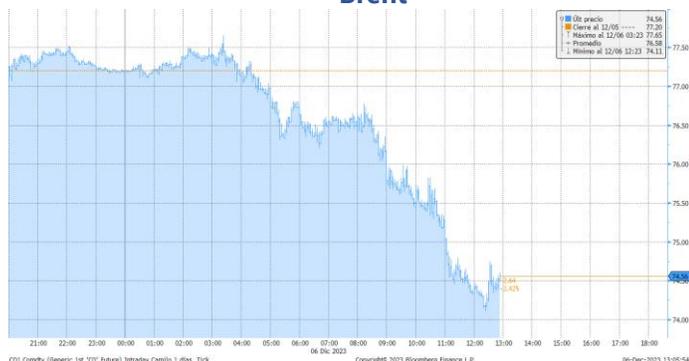


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 6 de diciembre de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



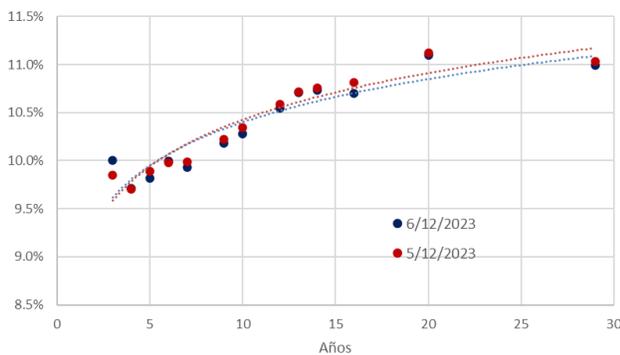
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	6/12/2023	5/12/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10.00%	9.85%	15.0
TES 6 1/4 11/26/25	9.71%	9.71%	0.4
TES 7 1/2 08/26/26	9.82%	9.89%	-7.2
TES 5 3/4 11/03/27	10.00%	9.98%	1.9
TES 6 04/28/28	9.93%	9.99%	-5.5
TES 7 3/4 09/18/30	10.18%	10.22%	-4.3
TES 7 3/4 03/26/31	10.28%	10.34%	-6.5
TES 7 06/30/32	10.55%	10.59%	-3.6
TES 13 1/4 02/09/33	10.71%	10.72%	-0.9
TES 7 1/4 10/18/34	10.73%	10.75%	-2.4
TES 6 1/4 07/09/36	10.70%	10.82%	-11.5
TES 9 1/4 05/28/42	11.10%	11.12%	-2.1
TES 7 1/4 10/26/50	10.99%	11.03%	-4.0

“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”.