Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 7 de diciembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.1593% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.1942%.

TES TASA FIJA

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

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA

Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentó un comportamiento mixto debido a que las referencias de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 4 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron 3 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 a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 3 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR

FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó en promedio 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 y al IBR mostraron un comportamiento favorable debido a las valorizaciones en los márgenes de negociación. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES tuvieron rendimientos positivos a causa del buen comportamiento en sus tasas de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 7 de diciembre de 2023

Noticias Económicas

- En China las importaciones y exportaciones registraron un comportamiento mixto en noviembre. Las importaciones cayeron sorpresivamente hasta -0,6% a/a contrario a lo esperado por el promedio de analistas, que en conjunto preveían una aceleración del crecimiento hasta 3,9% a/a desde el 3,0% a/a de octubre. Durante el mes, las importaciones de crudo se redujeron nuevamente, en valor y en volumen, lo que soporta parte importante del retroceso registrado en los precios internacionales de la materia prima, que han incorporado una menor demanda del gigante asiático a medida que la economía pierde tracción. En contraste, las exportaciones lograron regresar a terreno expansivo, con un crecimiento de 0,5% a/a en noviembre desde la caída de 6,4% a/a un mes atrás y luego de seis meses en terreno contractivo. El mejor desempeño de las ventas externas estuvo soportado por un crecimiento de las exportaciones hacia Estados Unidos, luego de varios meses consecutivos de contracción. En el agregado, las cifras continúan evidenciando un crecimiento débil de la economía y dan señales negativas del desempeño del consumo de los hogares, que probablemente no permitiría a China alcanzar el crecimiento de 4,5% esperado para 2024.

- En Japón, las expectativas de política monetaria cambiaron radicalmente hoy, luego de los discursos de distintos miembros del Banco Central de Japón. El gobernador del Emisor, Kazuo Ueda, declaró ante el parlamente japonés que las decisiones del banco serían más difíciles a partir de diciembre, insinuando que la discusión sobre un aumento de la tasa está sobre la mesa, abandonando así el terreno negativo desde el 0,1% actual. Por otro lado, el codirector, Ryozo Himino, desestimó los riesgos de un aumento de la tasa de referencia, una postura contraria a la expuesta por varios miembros del Emisor desde su última reunión, en la que destacaron el riesgo de regresar a un periodo deflacionario, como ocurría antes del escalamiento global de precios, si actúan de forma apresurada. A pesar del contraste entre el tono de ambos miembros, ambos resaltaron la importancia de proceder con prudencia, sin dejar claro cuando podría llegar el primer aumento de las tasas. De acuerdo con la curva swap de deuda soberana del país, la probabilidad de un incremento de las tasas en diciembre es del 45%, superior a la probabilidad de tan solo 3,5% en la que se encontraba hace tan solo un par de días.

- La inflación en Chile se desaceleró hasta 4,8% a/a en noviembre, menos de lo que esperaba el promedio de los analistas, quienes preveían una desaceleración hasta 4,2% a/a desde el 5,0% a/a anterior. Las presiones alcistas durante el mes que no permitieron la desaceleración esperada se dieron en los rubros de "Transporte aéreo" y "Alimentos", los últimos afectados por menores niveles de producción a medida que el Fenómeno del Niño aumenta su intensidad en la región. En este contexto, la inflación subyacente se desaceleró hasta 6,0% a/a en noviembre, por debajo de la de 6,5% a/a anterior. Adicionalmente en la región, se conoció la inflación en México, que repunto hasta 4,32% a/a en noviembre desde el 4,26% en octubre, aunque lo hizo menos de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveía un incremento hasta 4,40%. A pesar del repunte de la inflación, la medida subyacente continuó desacelerándose hasta ubicarse en 5,3% a/a, en línea con las expectativas, desde el 5,5% a/a un mes atrás.

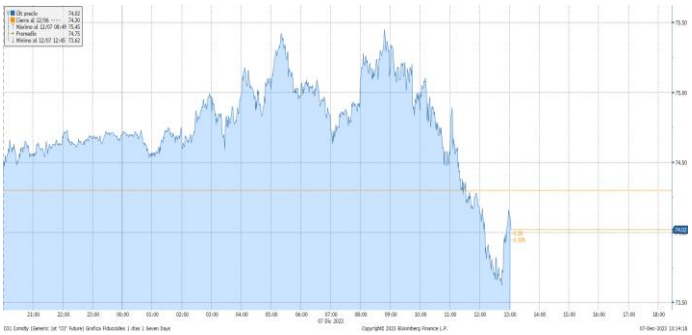
- En la jornada de hoy, los mercados internacionales operan con movimientos positivos. El índice Dow Jones sube 0,23%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,81%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,21%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas mantienen las pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US$73,93/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD $69,16/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP $3.990,25, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP $4.002,77.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 7 de diciembre de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

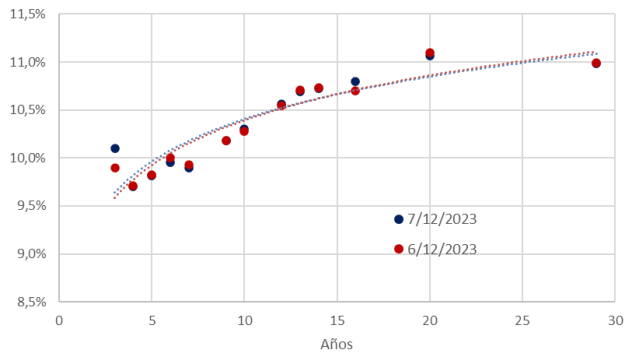


Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	7/12/2023	6/12/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,10%	9,90%	20,4
TES 6 1/4 11/26/25	9,70%	9,71%	-1,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,82%	9,82%	-0,2
TES 5 3/4 11/03/27	9,95%	10,00%	-4,9
TES 6 04/28/28	9,90%	9,93%	-3,1
TES 7 3/4 09/18/30	10,18%	10,18%	0,3
TES 7 3/4 03/26/31	10,30%	10,28%	2,5
TES 7 06/30/32	10,56%	10,55%	1,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,70%	10,71%	-1,6
TES 7 1/4 10/18/34	10,72%	10,73%	-0,6
TES 6 1/4 07/09/36	10,80%	10,70%	10,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,07%	11,10%	-3,4
TES 7 1/4 10/26/50	10,99%	10,99%	-0,3

"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".