

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 12 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 subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2116% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.1552%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 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) 1 punto básico y en el largo plazo las referencias de la curva 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 a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 8 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 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 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

martes, 12 de diciembre de 2023

Noticias Económicas

En Estados Unidos, la inflación se ubicó en 3,1% a/a en noviembre, en línea con la expectativa del promedio de analistas y sin cambios frente a la lectura del mes anterior. Durante el mes, los precios de la energía y bienes transables continuaron contribuyendo a la desaceleración de la inflación, sin embargo, el avance de los precios de los servicios compensó las caídas y no permitió una mayor desaceleración de inflación total. En este sentido, la inflación subyacente se quedó en 4,0% a/a, en línea con las expectativas de los analistas, sin cambios frente a la lectura de octubre. Los resultados sin sorpresas no deberían modificar la expectativa de los analistas sobre la decisión de tasas de la FED en su reunión de mañana, para la que esperan estabilidad en el rango actual en 5,25%-5,50%. Reunión en la que se espera las nuevas proyecciones económicas y del Dot-Plot de expectativas de tasas de interés por parte de los miembros de junta y que ajustará las expectativas de los mercados sobre el inicio del ciclo de recortes de las tasas de referencia.

En la Eurozona, la confianza de los inversionistas ZEW mejoró sorpresivamente hasta 23,0 puntos en diciembre, contrario a la expectativa de los analistas que preveían un deterioro hasta 13,3 puntos desde los 13,8 puntos en noviembre. El mejor comportamiento del indicador obedeció principalmente a una expectativa de menores tasas del Banco Central Europeo el siguiente año, a medida que la actividad económica se desacelera en la región y la inflación converge al objetivo. En contraste, la nueva encuesta de expectativas de analistas de Bloomberg no mostró cambios en las expectativas de movimiento esperados de tasas del BCE en 2024, aunque sí menores expectativas de crecimiento e inflación. El promedio de analistas prevé estabilidad en la tasa de referencia del Banco Central Europeo hasta el cierre del primer trimestre del siguiente año, para luego iniciar el ciclo de recortes hasta llevar la tasa a 3,75% al cierre de 2024. En cuanto a la actividad económica, el promedio de analistas prevé un crecimiento de 0,6% para 2024 y 1,3% para 2025, cifras revisadas a la baja desde 0,7% y 1,6% de la encuesta anterior, respectivamente. En el

caso de la inflación, los analistas prevén una desaceleración hasta 2,3% al cierre de 2024 desde el 2,8% en el que se espera cierre 2023 (cifra que fue revisada a la baja desde el 3,2% de la encuesta de noviembre). En este contexto, los mercados estarán muy atentos al tono de la presidente del Emisor, Christine Lagarde, luego de la reunión el jueves 14 de diciembre.

En Brasil, la inflación se desaceleró hasta 4,68% a/a en noviembre, en línea con las expectativas y desde la de 4,82% a/a en octubre. El movimiento durante el mes obedeció principalmente a los menores precios de "Artículos para el hogar", "Vestuario" y "Comunicaciones", que fueron parcialmente compensados por un avance de precios de los alimentos y vivienda. El resultado sin sorpresas de la inflación no debería modificar la expectativa de los analistas de la decisión del Banco Central de Brasil sobre su tasa de referencia Selic en la reunión de mañana. El promedio de analistas prevé un recorte de 50 pbs en la tasa, hasta ubicarla en 11,75%, el cuarto recorte de esta magnitud, soportado principalmente en la continuidad de la desaceleración de la inflación hacia el objetivo y en el menor ritmo de crecimiento económico, que pasaría de 3,8% en el primer semestre del año a 2,4% en la segunda parte de 2023. De cara al 2024, el promedio de analistas espera que el ciclo de recortes de la tasa de referencia continúe hasta cerrar el año en 9,25%.

En la jornada de hoy, los mercados internacionales operan con movimientos positivos. El índice Dow Jones sube 0,30%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,11%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización apenas de 0,08%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias mantienen las pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$72,97/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$68,31/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.999,99, ligeramente al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.990,00.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

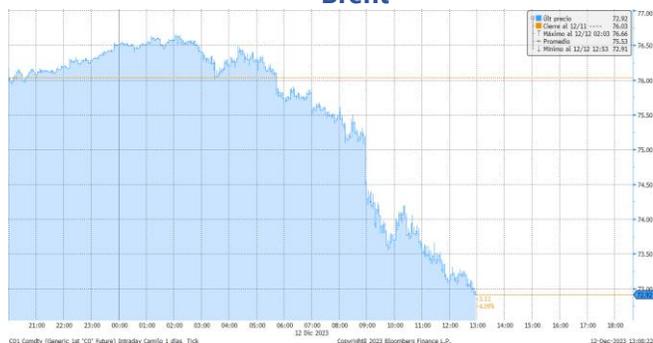


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 12 de diciembre de 2023

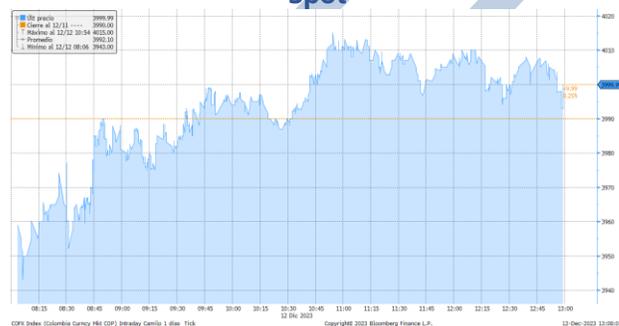
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



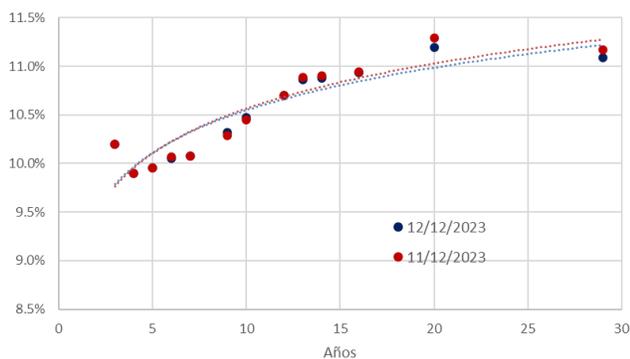
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	12/12/2023	11/12/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10.20%	10.20%	0.0
TES 6 1/4 11/26/25	9.90%	9.90%	0.3
TES 7 1/2 08/26/26	9.95%	9.96%	-0.5
TES 5 3/4 11/03/27	10.05%	10.07%	-2.0
TES 6 04/28/28	10.08%	10.08%	0.0
TES 7 3/4 09/18/30	10.32%	10.29%	3.0
TES 7 3/4 03/26/31	10.47%	10.45%	2.0
TES 7 06/30/32	10.70%	10.70%	-0.2
TES 13 1/4 02/09/33	10.86%	10.89%	-2.9
TES 7 1/4 10/18/34	10.88%	10.90%	-2.2
TES 6 1/4 07/09/36	10.94%	10.95%	-1.2
TES 9 1/4 05/28/42	11.19%	11.29%	-9.7
TES 7 1/4 10/26/50	11.09%	11.17%	-7.9

“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”.