

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 13 de diciembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio desfavorable, donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 12 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2106% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2254 %.

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 presentó un comportamiento mixto debido a que las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 1 punto básico y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 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 a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 4 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 favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 13 de diciembre de 2023

Noticias Económicas

En Estados Unidos la inflación del Índice de Precios al Productor (IPP) se desaceleró en noviembre, al ubicarse en 0,9% a/a, por debajo de la expectativa de 1,0% a/a y del 1,2% a/a en octubre (cifra revisada a la baja desde 1,3% a/a). La desaceleración fue generalizada, aunque el mayor aporte provino del sector energético. En este sentido, el IPP núcleo (que excluye alimentos y energía) se desaceleró hasta 2,0% a/a, por debajo de la expectativa de 2,2% a/a y del 2,3% a/a en octubre (cifra revisada a la baja desde 2,4% a/a). Los resultados del IPP son una antesala positiva del desempeño futuro de la inflación a los consumidores, lo que reafirma las expectativas del promedio de analistas de estabilidad en el rango actual de tasas de la FED en 5,25%-5,50%, en su reunión de hoy. La FED revelará la actualización de sus proyecciones económicas y del Dot-Plot de expectativas de tasas de interés por parte de los miembros de junta, lo que ayudará a ajustar las expectativas de los mercados sobre el inicio del ciclo de recortes de las tasas de referencia.

- La Administración de Información Energética (EIA por sus siglas en inglés) publicó el informe mensual de petróleo con proyecciones actualizadas. La agencia prevé que el precio promedio de la referencia Brent se ubique al cierre de 2023 en US\$77,5/barril, por debajo de su estimación en su informe de noviembre de US\$90/barril, pero superior al precio de negociación actual de US\$73,6/barril. De igual forma, las estimaciones del precio del petróleo para 2024 fueron revisadas a la baja significativamente, aunque con presiones alcistas durante el primer trimestre del año, periodo en el cual estarían aún vigentes los recortes de los miembros de la OPEP+, que suman alrededor de 2,2 millones de barriles diarios. La entidad prevé que durante 1T24 la cotización promedio de la referencia Brent alcanzaría su máximo del año al alcanzar hasta US\$86/barril, con una reducción gradual hasta US\$81/barril en diciembre de 2024, proyección significativamente inferior a la presentada en su informe anterior de US\$92/barril en dic-24. La agencia soportó sus proyecciones en el inicio de una

temporada de invierno en el mundo menos fría de lo usual, lo que significa menores presiones de demanda del commodity para calefacción.

- En Colombia, la confianza del consumidor se deterioró en noviembre, al ubicarse en -20,9% desde el -14,0% anterior. La caída del indicador obedeció a un resultado más negativo del componente de expectativas económicas, lo que es consecuente con la lenta desaceleración de la inflación y unas expectativas de crecimiento económico deterioradas, que podrían significar un deterioro del mercado laboral. Vale la pena resaltar que el deterioro de la confianza se dio a pesar de una ligera recuperación del componente de condiciones económicas actuales. La disposición a comprar muebles y electrodomésticos aumentó en el último mes, lo que probablemente esté asociados a la desaceleración de la inflación de los bienes transables. De otro lado, la disposición a comprar vivienda también se recuperó, a pesar de las elevadas tasas de interés en la economía. El resultado de la confianza del consumidor da señales mixtas sobre el desempeño futuro de los indicadores fuertes de consumo. La mayor disposición a comprar bienes durables y vivienda evidenciada en esta encuesta podría significar un repunte del consumo al cierre de este año, sin embargo, la perspectiva negativa de la economía para los siguientes doce meses agrega incertidumbre al desempeño del consumo en 2024.

- En la jornada de hoy, los mercados internacionales operan con movimientos marginales, a la espera de la reunión de la FED. El índice Dow Jones sube 0,02%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,06%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,14%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias se recuperan ligeramente, a medida que el dólar pierde fortaleza. La referencia Brent cotiza sobre US\$73,92/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$69,21/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.995,00, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.999,99.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

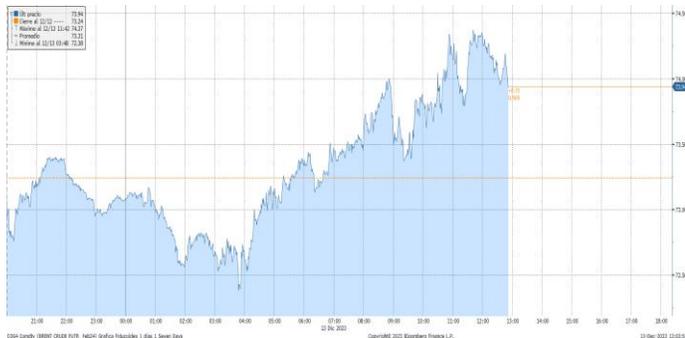


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 13 de diciembre de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



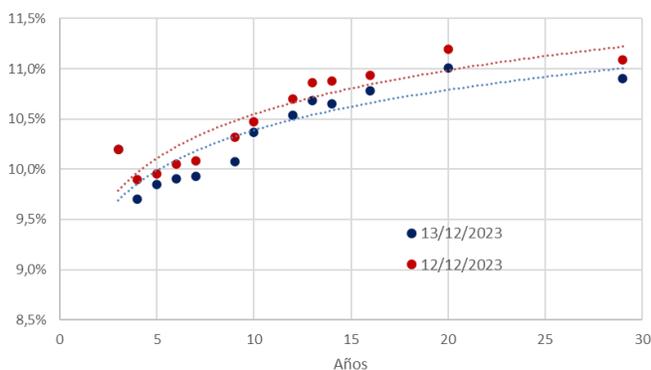
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

| TES Tasa Fija | 13/12/2023 | 12/12/2023 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|------------|------------|-----------------|
| TES 10 07/24/24 | 10,20% | 10,20% | 0,0 |
| TES 6 1/4 11/26/25 | 9,70% | 9,90% | -19,9 |
| TES 7 1/2 08/26/26 | 9,85% | 9,95% | -10,1 |
| TES 5 3/4 11/03/27 | 9,90% | 10,05% | -14,8 |
| TES 6 04/28/28 | 9,93% | 10,08% | -15,0 |
| TES 7 3/4 09/18/30 | 10,08% | 10,32% | -24,4 |
| TES 7 3/4 03/26/31 | 10,37% | 10,47% | -10,1 |
| TES 7 06/30/32 | 10,54% | 10,70% | -16,0 |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 10,68% | 10,86% | -18,0 |
| TES 7 1/4 10/18/34 | 10,65% | 10,88% | -22,7 |
| TES 6 1/4 07/09/36 | 10,78% | 10,94% | -15,5 |
| TES 9 1/4 05/28/42 | 11,01% | 11,19% | -18,5 |
| TES 7 1/4 10/26/50 | 10,90% | 11,09% | -19,0 |

“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”.