

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 15 de diciembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 29 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.9449% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 3.9902%.

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) 7 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 la valorización en las tasas de negociación. 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 altas causaciones de estos títulos. 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.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 18 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) 5 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 9 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 15 de diciembre de 2023

Noticias Económicas

Los índices PMI en EE. UU. tuvieron resultados mixtos en diciembre. El PMI manufacturero se deterioró hasta ubicarse en 48,2 puntos, en contraste con la expectativa de estabilidad de los analistas sobre los 49,4 puntos en noviembre. El deterioro en el resultado del sector manufacturero se dio por un debilitamiento del componente de nuevas órdenes. En contraste, el PMI de servicios mejoró en diciembre, hasta ubicarse en 51,3 puntos, por encima de la expectativa de los analistas de 50,7 puntos y del registro anterior de 50,8 puntos. El mayor dinamismo del sector servicios, capturado en una mejora del componente de nuevas órdenes, podría mantener las presiones sobre los precios del sector y obstaculizar la convergencia de la inflación hacia el objetivo. Finalmente, el PMI compuesto que computa los dos indicadores, aumentó hasta 51,0 puntos desde los 50,7 puntos de noviembre, además de ubicarse como el mayor registro desde julio de este año. El desempeño de los PMI eleva las probabilidades de un aterrizaje suave de la economía estadounidense, sin embargo, el desempeño del sector servicios y sus implicaciones sobre la inflación podría extender el periodo de tiempo en que las tasas de interés de la FED deban permanecer altas.

- Los índices PMI en la Eurozona tuvieron resultados negativos en diciembre. El PMI manufacturero, se mantuvo estable en 44,2 puntos, en contraste con la expectativa de recuperación hasta 44,6 puntos. Por otro lado, el PMI de servicios cayó, hasta ubicarse en 48,1 puntos, contrario a la expectativa de los analistas de una recuperación hasta 49,0 puntos desde los 48,7 puntos de noviembre. Así las cosas, el PMI compuesto, que computa los dos indicadores, disminuyó hasta 47,0 puntos, desde el registro anterior de 47,6 puntos, aún en terreno contractivo que mantiene desde mayo del presente año. El peor desempeño del indicador compuesto estuvo asociado principalmente a un deterioro de las nuevas órdenes, lo que reafirma las expectativas de desaceleración de la actividad económica en la región. Sin embargo, los precios no respondieron

positivamente a la menor demanda. Los empresarios encuestados mencionaron que sus costos aumentaron en diciembre, aunque a un menor ritmo que el mes pasado y, en consecuencia, elevaron los precios promedio de venta al consumidor, lo que no permitiría una desaceleración más marcada de la inflación en la región. De hecho, recientemente, la presidente del BCE, Christine Lagarde, mencionó que uno de los elementos necesarios para considerar el inicio de un ciclo de bajadas de tasas es precisamente eso, que los incrementos en los costos de las empresas no se traduzcan en mayores precios al consumidor, lo que generaría una espiral de salarios, deberá traducirse entonces en menores márgenes de las empresas.

- En Colombia se conocieron los datos de producción industrial y comercio al por menor en octubre, con un desempeño mixto. Las ventas al por menor aceleraron su ritmo de contracción, al registrar una caída de 11,0% a/a, superior a la de 9,2% a/a en septiembre. La mayor contracción del mes obedeció a un deterioro generalizado de los sectores, con un mayor aporte del sector automotriz. En contraste, la producción industrial desaceleró su ritmo de contracción, al registrar una contracción de 5,9% a/a, inferior a la caída de 7,0% a/a en septiembre. La recuperación en la producción industrial obedeció principalmente por un menor ritmo de contracción de sectores como "Fabricación de alimentos", "Prendas de vestir" y el sector automotriz.

- En la jornada de hoy, los mercados internacionales operan con pérdidas. El índice Dow Jones cae 0,14%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,22%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,23%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan sin cambios significativos. La referencia Brent cotiza sobre US\$76,55/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$71,43/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.938,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.971,00.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

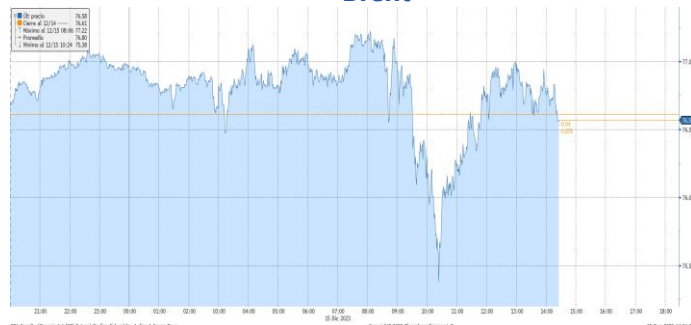


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 15 de diciembre de 2023

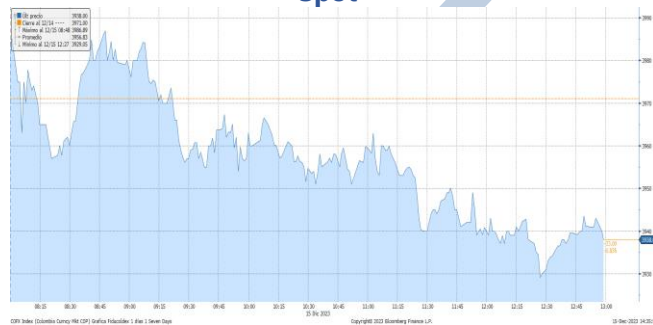
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



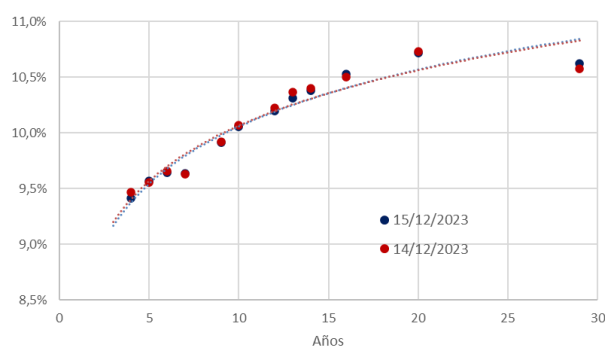
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	15/12/2023	14/12/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,10%	10,08%	1,9
TES 6 1/4 11/26/25	9,42%	9,47%	-5,5
TES 7 1/2 08/26/26	9,57%	9,56%	1,4
TES 5 3/4 11/03/27	9,64%	9,66%	-1,6
TES 6 04/28/28	9,64%	9,63%	0,4
TES 7 3/4 09/18/30	9,92%	9,92%	-0,7
TES 7 3/4 03/26/31	10,06%	10,07%	-1,3
TES 7 06/30/32	10,20%	10,23%	-2,7
TES 13 1/4 02/09/33	10,32%	10,37%	-5,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,38%	10,40%	-2,1
TES 6 1/4 07/09/36	10,53%	10,50%	2,8
TES 9 1/4 05/28/42	10,72%	10,73%	-1,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,62%	10,57%	4,7

"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".