

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 18 de diciembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 1 punto básico. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.9232% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 3.9449%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 8 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 favorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 5 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 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 favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 18 de diciembre de 2023

Noticias Económicas

En Estados Unidos, luego de la reunión de política monetaria de la FED, la semana pasada, distintos miembros del Emisor se han pronunciado frente a los medios, nuevamente con un tono hawkish. El presidente de la FED de Nueva York, Jonh William declaró: "En realidad no estamos hablando de recortes de tasas", luego que Powell dijera en la ronda de preguntas después de la reunión que el comité federal ya estaba estudiando cuando se darán las condiciones para iniciar el descenso. Además, Williams señaló que es prematuro estar pensando en un recorte de tasas en marzo de 2024, momento en el que las implícitas de la curva swap de Tesoros descuentan el primer recorte. Por otra parte, Loretta Mester, presidente de la FED de Cleveland mencionó que los mercados van "un poco por delante" de la Fed en cuanto a la reducción de tasas. "La siguiente fase no es cuándo reducir las tasas, aunque es en lo que están los mercados", añadió Mester y dijo que la siguiente fase será sobre cuánto tiempo necesitan que la política monetaria siga siendo restrictiva.

- El Banco de la República reveló los nuevos resultados de la encuesta de expectativas de analistas económicos. De acuerdo con el promedio de encuestados, se espera que la inflación en diciembre sea de 0,64% m/m, con un rango de pronóstico entre 0,35% m/m y 0,91% m/m. De cumplirse la proyección promedio, la inflación anual se desaceleraría y cerraría el año en 9,49% desde el 10,15% en noviembre. En cuanto a los movimientos de tasa de interés, las expectativas de los analistas están divididas en porciones similares. La mitad de los analistas prevén un recorte de al menos 25 pbs en la reunión del Emisor mañana, que la ubique en 13,00%, mientras la otra mitad prevén estabilidad. Frente a la encuesta del mes anterior, la expectativa de tasa fue revisada al alza, ya que en noviembre el mayor porcentaje de analistas

preveía el inicio del ciclo de recortes en la reunión de mañana.

- En Colombia el Indicador de Seguimiento a la Economía ISE aumentó su ritmo de contracción hasta 0,4% a/a en octubre, desde el -0,3% a/a en septiembre (cifra que además fue revisada a la baja desde -0,1% a/a). Sin embargo, el crecimiento estimado para el 3T23 fue corregido al alza desde una contracción de 0,3% a/a, a una del 0,1% a/a. El mayor ritmo de contracción en octubre fue explicado principalmente por un deterioro en la actividad económica de los sectores de "Comercio y Transporte" y "Manufactura y Construcción". En contraste, cuatro de las nueve ramas de actividad presentaron un mejor desempeño en octubre frente al mes anterior, que no fue suficiente para compensar la caída de las ramas ya mencionadas. Las cifras de hoy refuerzan las expectativas de un menor crecimiento en el consolidado del año, si bien el promedio de analistas en la última encuesta disponible proyecta un crecimiento de 1,0%, los registros recientes sugieren que la cifra podría ser menor.

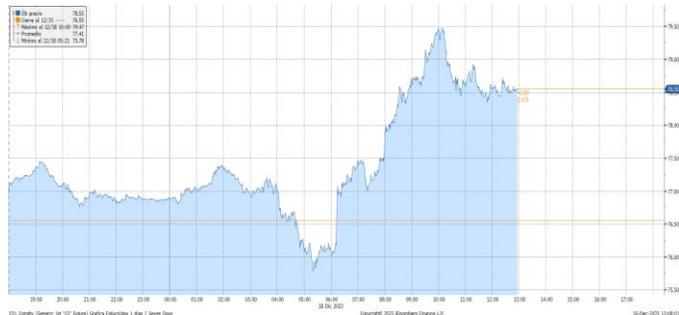
- En la jornada de hoy, los mercados internacionales operan con movimientos mixtos. El índice Dow Jones sube 0,09%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,52%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,65%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con ganancias significativas, como consecuencia de los ataques del grupo rebelde Huties a las embarcaciones que pasan por el Mar Rojo, lo que ha perjudicado el paso de mercancías y pone en riesgo el suministro de barriles de crudo. La referencia Brent cotiza sobre US\$78,60/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$73,31/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.936,00, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.938,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 18 de diciembre de 2023

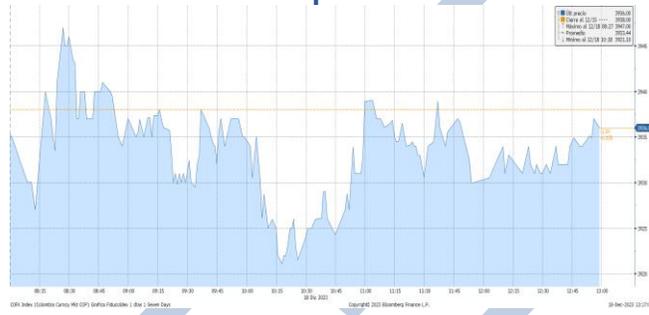
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



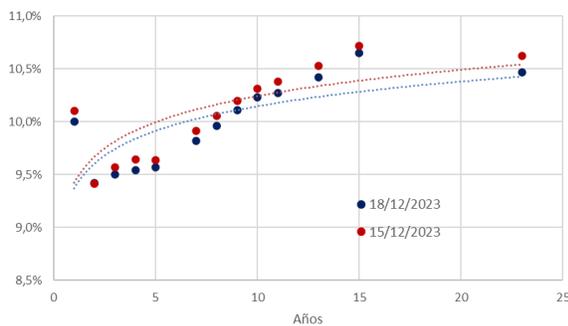
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	18/12/2023	15/12/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,00%	10,10%	-10,0
TES 6 1/4 11/26/25	9,42%	9,42%	0,5
TES 7 1/2 08/26/26	9,50%	9,57%	-7,2
TES 5 3/4 11/03/27	9,54%	9,64%	-10,1
TES 6 04/28/28	9,57%	9,64%	-6,5
TES 7 3/4 09/18/30	9,82%	9,92%	-9,5
TES 7 3/4 03/26/31	9,96%	10,06%	-9,7
TES 7 06/30/32	10,11%	10,20%	-9,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,23%	10,32%	-8,5
TES 7 1/4 10/18/34	10,27%	10,38%	-10,7
TES 6 1/4 07/09/36	10,42%	10,53%	-10,9
TES 9 1/4 05/28/42	10,65%	10,72%	-7,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,47%	10,62%	-15,0

“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”.