

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 19 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 bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.9030% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 3.9232%.

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 un comportamiento en promedio 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) 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 favorable 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

martes, 19 de diciembre de 2023

Noticias Económicas

- El Banco Central de Japón decidió mantener su tasa de referencia en $-0,1\%$, en línea con las expectativas del promedio de analistas y mantuvo un discurso sin cambios frente al mes anterior, contrario a lo que esperaban los operadores y analistas que esperaban que se diera mayor guía sobre los movimientos futuros en la Política Monetaria. En el comunicado y rueda de prensa, los miembros de junta del Emisor resaltaron la incertidumbre que prevalece sobre la evolución de los salarios y la inflación, lo que los alentaría a esperar más información antes de cambiar su postura de política monetaria ultra laxa. Cabe resaltar que los fundamentales macroeconómicos más recientes han evidenciado continuidad en la desaceleración de la inflación al ubicarse en $2,6\%$ en octubre, a medida que la actividad económica se modera, lo que soportó la decisión del banco. Sin embargo, el promedio de analistas y operadores prevén que el Banco Central de Japón abandone el terreno contractivo en su tasa de referencia en 2024, a pesar de los discursos cautelosos de los hacedores de política. De acuerdo con la curva swap de bonos soberanos, el primer aumento de la tasa de referencia llegaría en abril del siguiente año.
- En Colombia, Fedesarrollo publicó la encuesta de opinión financiera de diciembre, en la que se conocieron los pronósticos de las variables macroeconómicas más importantes del país. El promedio de analistas espera que la inflación anual continúe desacelerándose en lo que resta del año, al pasar de $10,15\%$ a/a en noviembre a $9,5\%$ a/a en diciembre, proyección que fue revisada ligeramente a la baja desde el $9,60\%$ a/a estimado en la encuesta del mes anterior. Por otro lado, la proyección de crecimiento del consolidado del año se revisó ligeramente a la baja, hasta en $1,1\%$, desde el $1,2\%$ anterior, aunque las cifras más recientes del ISE señalan que el crecimiento podría ser incluso menor. En este contexto, el promedio de analistas prevé que el Banco de la República inicie su ciclo de recortes de la tasa de referencia hoy con 25 pbs, hasta ubicarla en $13,0\%$.
- Expectativas Chile: Hoy se llevará a cabo la reunión de política monetaria del Banco de la República, para la que el promedio de analistas tiene divididas sus expectativas entre un recorte de 25 pbs o la estabilidad en el $13,25\%$ actual. En términos de fundamentales la información es mixta, la inflación continuó desacelerándose en noviembre, aunque las medidas básicas se mantienen elevadas y alejadas del objetivo de largo plazo del Banco de la República. Por otro lado, los registros más recientes de crecimiento han aumentado las preocupaciones sobre el desempeño de la actividad económica, con tres meses consecutivos de contracción en el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE). Adicionalmente en la región, hoy se reúne el Banco Central de Chile, con expectativa de los analistas de un recorte de 75 pbs, el cuarto recorte en el año, que ubique la tasa de referencia en $8,25\%$. Es importante resaltar que el recorte esperado para la reunión de hoy es mayor al de 50 pbs un mes atrás, lo que probablemente esté explicado por una desaceleración más marcada de la inflación subyacente en noviembre frente a meses anteriores. Además de preocupaciones sobre el desempeño de la actividad económica, en las que la proyección de contracción del PIB es de $0,1\%$ en el consolidado de 2023.
- En la jornada de hoy, los mercados internacionales operan con movimientos positivos. El índice Dow Jones sube $0,49\%$, mientras que el S&P 500 lo hace en $0,41\%$. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de $0,32\%$. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias continúan presionadas al alza, como consecuencia de los ataques del grupo rebelde Hutíes 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\$79,23/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$73,58/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.937,00, sin cambios significativos frente al cierre anterior de USDCOP \$3.936,00.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

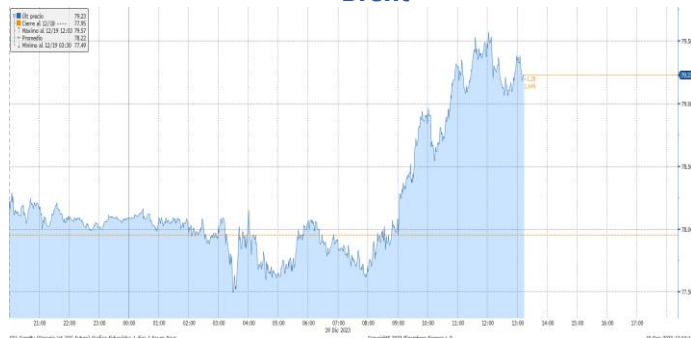


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 19 de diciembre de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



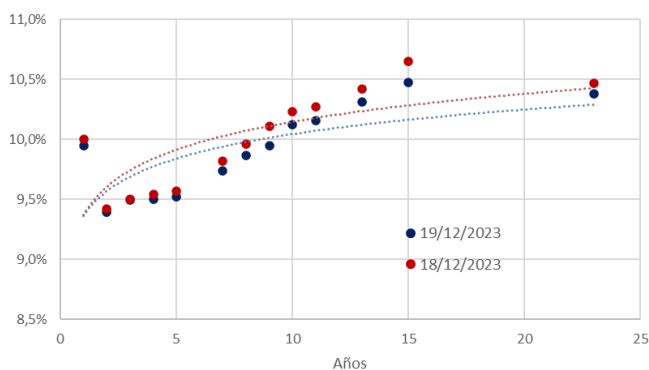
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	19/12/2023	18/12/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,95%	10,00%	-4,9
TES 6 1/4 11/26/25	9,39%	9,42%	-2,6
TES 7 1/2 08/26/26	9,49%	9,50%	-0,6
TES 5 3/4 11/03/27	9,50%	9,54%	-4,0
TES 6 04/28/28	9,52%	9,57%	-5,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,74%	9,82%	-8,1
TES 7 3/4 03/26/31	9,87%	9,96%	-9,2
TES 7 06/30/32	9,95%	10,11%	-16,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,12%	10,23%	-10,8
TES 7 1/4 10/18/34	10,16%	10,27%	-11,7
TES 6 1/4 07/09/36	10,31%	10,42%	-11,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,47%	10,65%	-17,6
TES 7 1/4 10/26/50	10,38%	10,47%	-8,8

“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”.