

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 21 de diciembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 11 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.8598% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 3.9102%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 16 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) 9 punto básico y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 10 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) 39 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

jueves, 21 de diciembre de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, se conoció la tercera estimación del PIB de 3T23, cifra revisada la baja hasta 4,9% t/a desde el 5,2% t/a de la estimación anterior, como consecuencia de una corrección a la baja del consumo de los hogares. En contraste, los rubros de inversión bruta de capital fijo y de gasto público fueron revisados al alza, lo que compensó parcialmente la corrección en el consumo. El crecimiento del PIB en 3T23 evidencian la resiliencia de la actividad económica en lo corrido del año. Por su parte, se conoció que el Índice Líder, una aproximación mensual al crecimiento económico, redujo el ritmo de contracción mensual hasta 0,5% m/m, en línea con las expectativas e inferior a la caída de 0,8% en octubre. En contraste, el panorama para hacer negocios de la FED de Filadelfia del sector manufacturero se deterioró hasta -10,5 puntos en diciembre, deteriorándose desde los -5,9 puntos en noviembre, contrario a lo que esperaba el promedio de analistas de una recuperación hasta -3,0 puntos. El peor desempeño del indicador estuvo soportado principalmente por una caída en el componente nuevas órdenes, que alcanzaron su registro más bajo desde marzo de este año, lo que es consecuente con un escenario de altas tasas de interés y con la persistencia de la inflación. Los resultados mixtos de actividad económica agregan incertidumbre frente a la expectativa de un aterrizaje suave de la economía y a la evolución de la inflación que permita el inicio del ciclo de descensos de la tasa de interés.

- La confianza empresarial en Colombia se deterioró en noviembre, según la encuesta realizada por Fedesarrollo. La confianza comercial cayó ligeramente hasta ubicarse en 12,3% desde el 14,7% del mes previo, como consecuencia de una caída, tanto del componente de expectativas económicas del próximo semestre, como del componente de situación económica actual, lo que es consecuente con el proceso de desaceleración económica actual en medio de las altas tasas de interés e inflación persistentemente alta. Por otro lado, la confianza

industrial, ahondó en terreno contractivo, al ubicarse en -7,1% desde el -3,7% en octubre. En noviembre el indicador de confianza industrial se convirtió en el registro más bajo desde la pandemia por covid-19. El deterioro del último mes se dio como consecuencia principalmente de una caída de las expectativas para el próximo trimestre. El deterioro de la confianza empresarial en noviembre sugiere continuidad en el deterioro de la actividad económica nacional en el último trimestre del año, luego de una contracción de 0,3% en el PIB en 3T23.

- Expectativas Estados Unidos: Los mercados cierran la semana atentos a los resultados de ingresos y gastos personales y a la inflación PCE con corte a noviembre que se publicarán mañana. El promedio de analistas prevé un crecimiento del gasto de los hogares de 0,3% m/m, ligeramente superior al 0,2% un mes atrás, pero por debajo del crecimiento esperado de los ingresos de 0,4%, que también se espera se acelere desde el 0,2% m/m en octubre. El menor crecimiento del gasto frente a los ingresos sería favorable para la convergencia de la inflación al objetivo de largo plazo de 2,0%. En cuanto a la inflación PCE, el promedio de analistas espera una variación anual de 2,8%, que se desacelere desde el 3,0% a/a en octubre. De igual forma, la inflación subyacente se espera logre desacelerarse hasta 3,3% a/a desde el 3,5% a/a anterior.

- En la jornada de hoy, los mercados internacionales operan con movimientos positivos. El índice Dow Jones sube 0,32%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,41%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,20%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias operan con estabilidad. La referencia Brent cotiza sobre US\$78,85/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$73,37/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.952,65, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.937,00.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



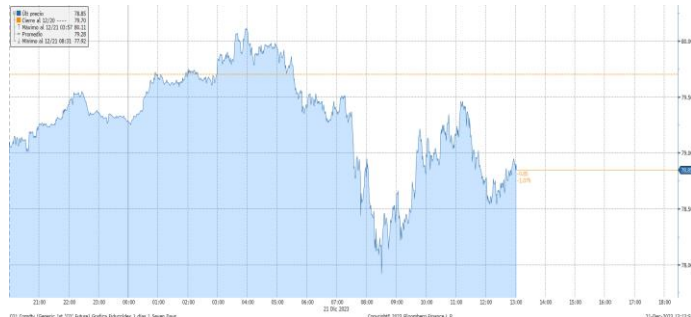
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

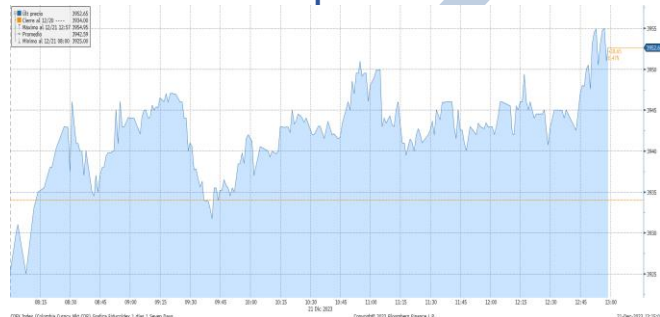
jueves, 21 de diciembre de 2023

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



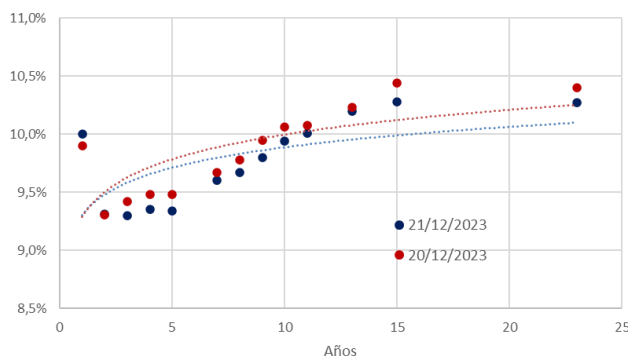
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	21/12/2023	20/12/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,00%	9,90%	10,0
TES 6 1/4 11/26/25	9,31%	9,31%	0,2
TES 7 1/2 08/26/26	9,30%	9,42%	-12,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,35%	9,48%	-13,0
TES 6 04/28/28	9,34%	9,48%	-13,9
TES 7 3/4 09/18/30	9,60%	9,67%	-7,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,67%	9,78%	-11,0
TES 7 06/30/32	9,80%	9,95%	-14,5
TES 13 1/4 02/09/33	9,94%	10,06%	-12,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,01%	10,08%	-6,5
TES 6 1/4 07/09/36	10,20%	10,23%	-3,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,28%	10,44%	-16,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,27%	10,40%	-12,9

“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”.