Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 10 de enero de 2024

Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 9 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.0155% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.0091%.

TES TASA FIJA

La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 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 mixtto 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) 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) 1 punto básico 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 la valorización en los márgenes de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos positivos debido al comportamiento favorable en las tasas de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento desfavorable debido a las bajas 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

miércoles, 10 de enero de 2024

Noticias Económicas

- La inflación en Chile se ubicó en 3,9% a/a al cierre de 2023, desacelerándose incluso más de lo que esperaba el promedio de los analistas, quienes preveían una desaceleración hasta 4,4% a/a desde el 4,8% a/a anterior. Diez de las doce divisiones que conforman la canasta del IPC contribuyeron a la desaceleración de la inflación. En este contexto, la inflación subyacente se desaceleró hasta 5,4% a/a en diciembre, por debajo de la de 6,0% a/a anterior. El resultado de la inflación, sumado a la contracción esperada del PIB para el consolidado de 2023 de 0,1% soportan las expectativas de los analistas de continuidad en el ciclo de recortes de tasas del Banco Central de Chile. En contraste la inflación en México repuntó y cerró el año en 4,66% a/a, por encima del 4,57% a/a esperado por los analistas y el 4,32% a/a anterior. A pesar del repunte de la inflación, la medida subyacente continuó desacelerándose hasta ubicarse en 5,09% a/a, incluso más de lo esperado (5,15% a/a), desde el 5,30% a/a en noviembre. La inflación subyacente aún alejada del objetivo de largo plazo del Banxico, sumada a la resiliencia de la actividad económica agregan incertidumbre a la fecha de inicio del ciclo de recortes de tasas.

- En Colombia, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) en diciembre registró una variación mensual de 0,45%, por debajo de las expectativas de los analistas de 0,58% y por debajo de la variación del mismo mes del año anterior de 1,26%, lo que permitió una nueva desaceleración de la inflación anual hasta 9,28% desde el 10,15% a/a en noviembre. En diciembre y como en meses anteriores, alimentos, bienes y servicios soportaron la desaceleración anual de la inflación, con un mayor aporte a la desaceleración por parte del grupo de alimentos, seguido de los bienes transables. El comportamiento de los precios de bienes transables continuó favorecido por la desaceleración del consumo de los hogares y la apreciación de la tasa de cambio. En contraste, el grupo de "Regulados" presionó nuevamente al alza la inflación y no permitió una mayor desaceleración de la total, por un incremento mensual significativo de la electricidad al norte del país. Adicionalmente, el rubro de arrendamientos presionó nuevamente la inflación al alza, como consecuencia de la continua indexación a la inflación del año anterior. En medio de lo anterior, las inflaciones básicas registraron un desempeño positivo durante el mes. La inflación sin alimentos se desaceleró hasta 10,33% desde 10,61% a/a, mientras la inflación sin alimentos ni regulados se desaceleró hasta 8,42% a/a desde 8,86% a/a. Finalmente, la inflación núcleo 15 se ubicó en 9,46% a/a, por debajo del 9,84% a/a en noviembre.

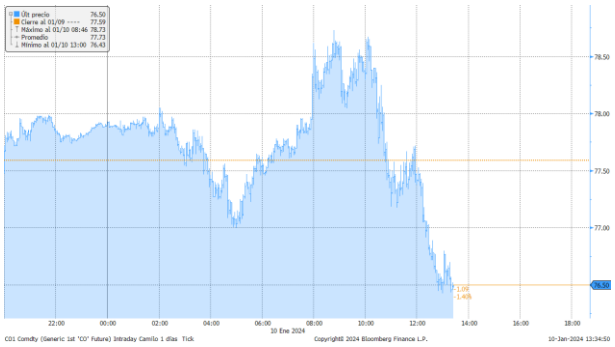
- En Colombia, la confianza del consumidor se recuperó ligeramente en diciembre, al ubicarse en -17,3% desde el -20,9% anterior. El repunte del indicador obedeció a un resultado menos negativo del componente de expectativas del consumidor y se dio a pesar de un ligero deterioro del componente de condiciones económicas actuales. La disposición a comprar vivienda, muebles y electrodomésticos disminuyó significativamente en diciembre, lo que es consecuente con el proceso de desaceleración de la actividad económica, en medio de las altas tasas de interés y la inflación aún elevada. En contraste, la disposición a comprar vehículos se recuperó. La menor intención de compra de bienes durables continuaría soportando menores presiones a la inflación por el lado de la demanda, lo que favorecería la convergencia hacia el objetivo de largo plazo y a la continuidad del ciclo de recortes del Emisor.

- En la jornada de hoy, los mercados internacionales operan con movimientos positivos. El índice Dow Jones sube 0,12%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,24%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,04%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias caen frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza sobre US$76,51/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD $71,18/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP $3.934,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP $3.942,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 10 de enero de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

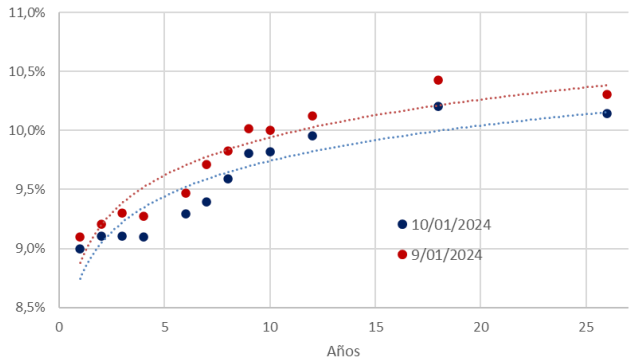


Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	10/01/2024	9/01/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	9,00%	9,10%	-10,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,11%	9,21%	-10,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,11%	9,30%	-19,4
TES 6 04/28/28	9,10%	9,27%	-17,4
TES 7 3/4 09/18/30	9,29%	9,47%	-17,5
TES 7 3/4 03/26/31	9,40%	9,71%	-31,5
TES 7 06/30/32	9,59%	9,83%	-23,6
TES 13 1/4 02/09/33	9,81%	10,01%	-20,3
TES 7 1/4 10/18/34	9,82%	10,00%	-18,1
TES 6 1/4 07/09/36	9,95%	10,12%	-16,9
TES 9 1/4 05/28/42	10,20%	10,43%	-22,2
TES 7 1/4 10/26/50	10,15%	10,31%	-16,1

"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".

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.
30 años

Síganos en...