

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

14 de enero de 2021

Noticias económicas

- El presidente electo de EE. UU., Joe Biden, revelará en el transcurso del día un nuevo paquete de estímulo fiscal que podría ser de un monto cercano a los USD \$2 billones, siendo este el primer reto legislativo frente a un Senado dividido y una economía fuertemente deteriorada. El paquete de estímulo incluiría pagos directos a los hogares por USD \$2.000, una extensión de los beneficios de desempleo, recursos para gobiernos locales y para distribución de vacunas.
- El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, aseguró en un evento virtual que no era el momento de dar la discusión en torno a finalizar el ciclo de política monetaria expansiva, pues una de las lecciones de la crisis financiera del 2008 era ser cautelosos y no hacer cambios demasiado pronto. Powell también prometió dar información con suficiente tiempo cuando se empiece a considerar un cambio en el programa de compra de bonos de la FED. Vale la pena recordar que, en la última reunión de la entidad monetaria, se hizo énfasis en que no habría cambios hasta que no se presenten avances significativos en los objetivos de inflación y pleno empleo.
- En EE. UU. las peticiones iniciales por subsidios de desempleo para la semana terminada el 9 de enero se ubicaron en 965 mil, superando las expectativas de los analistas consultados por Bloomberg (789 mil) y el reporte del mes anterior de 787 mil solicitudes. En este sentido, se mantiene el deterioro del mercado laboral en EE. UU. que fue evidenciado con la destrucción de nóminas no agrícolas de diciembre. De igual manera, el resultado da mayores argumentos para la construcción de un paquete de estímulo fiscal robusto que permita amortiguar el impacto de la pandemia.
- La DIAN informó que para el cierre de 2020 el recaudo bruto de impuestos llegó a COP \$146,2 billones, lo cual representa un cumplimiento de 101,4% frente a la meta modificada por la entidad en medio de la pandemia de Covid-19. El 73,5% del recaudo está representado en la retención de renta, IVA e impuestos aduaneros. Adicionalmente, el recaudo con Tidis ajustó COP \$15 billones, incrementando 58,1% frente al recaudo mediante este mecanismo en 2019.
- Los mercados financieros internacionales registran ganancias en horas de la tarde, luego que el índice accionario S&P 500 tocara máximos históricos en el día. Las valorizaciones se sustentan en la expectativa en torno al paquete fiscal que presentará esta noche el presidente electo de EE. UU. Joe Biden, el cual podría alcanzar los USD\$ 2 billones. Aunque habrá que esperar hasta el 20 de enero, día de su posesión para que se empiece a votar el paquete en Cámara y Senado, el mercado recibe con beneplácito las noticias en torno a mayores apoyos para la recuperación de la economía. Adicionalmente, los mercados recibieron positivamente las palabras de Jerome Powell, presidente de la FED, quien señaló hoy el Emisor no aumentará tasas de interés a menos que se vean signos preocupantes de inflación. Así las cosas, los índices Dow Jones y S&P registran ganancias de entre 0,10% y 0,20%.
- En Europa el índice Eurostoxx ajustó una ganancia de 0,69% pese a que Alemania, mayor economía europea registró una contracción de 5,0% en el PIB de 2020. Los precios del petróleo avanzan tras las correcciones vistas en horas de la mañana, favorecidos por la expectativa de mayor estímulo fiscal en EE. UU. De esta forma, la referencia WTI sube 0,70% a USD \$53,60/barril. En Colombia la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$3.446,43, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.476,94, El índice Colcap se valoriza, con el índice operando en horas de la tarde sobre los 1.464 puntos.

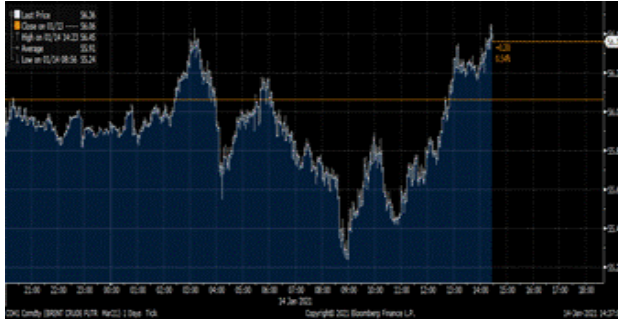


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

14 de enero de 2021

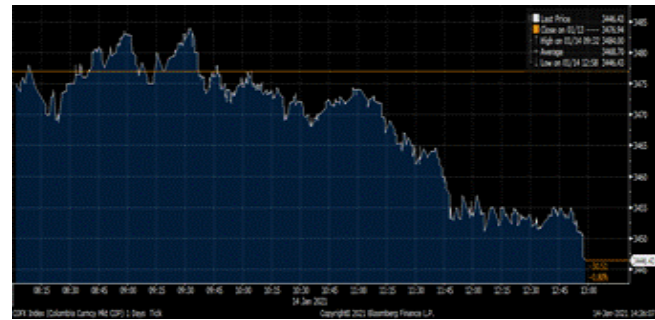
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



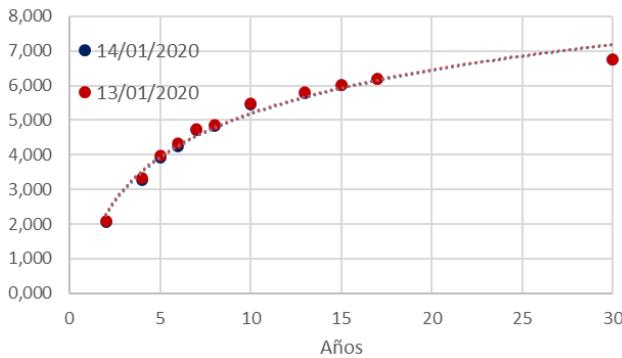
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	14/01/2020	13/01/2020	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	2,068	2,100	-3,2
TES 10 07/24/24	3,273	3,320	-4,7
TES 6 1/4 11/26/25	3,928	3,990	-6,2
TES 7 1/2 08/26/26	4,256	4,329	-7,3
TES 5 3/4 11/03/27	4,721	4,750	-2,9
TES 6 04/28/28	4,835	4,874	-3,9
TES 7 3/4 09/18/30	5,451	5,475	-2,4
TES 7 06/30/32	5,770	5,800	-3,0
TES 7 1/4 10/18/34	6,005	6,030	-2,5
TES 6 1/4 07/09/36	6,187	6,187	0,0
TES 7 1/4 10/26/50	6,744	6,762	-1,8

Comportamiento del portafolio

FIC Fiducoldex: En la jornada de hoy continuaron las valorizaciones en la curva de TES COP lo que contribuyó a la rentabilidad del fondo. En deuda corporativa el nodo de dos años en tasa fija presentó correcciones mientras que los títulos de año y medio presentaron valorizaciones. La deuda indexada en IPC de 2 a 4 años se comportó positivamente.

FIC F60 Moderado: En renta fija internacional el tesoro americano de 10 años se estabilizó alrededor del 1.13% y el tipo de cambio cerró en 3.447 pesos por dólar. En el mercado local la curva de IPC de la parte media presentó valorizaciones que contribuyeron a la rentabilidad del fondo.



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

14 de enero de 2021

“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”.