

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

19 de enero de 2021

Noticias económicas

- El presidente de EE. UU. Donald Trump dejará la Casa Blanca este miércoles con un panorama político y económico más complejo que cuando llegó, mientras espera el resultado final del juicio político que se adelanta en el Congreso. El presidente entrante Joe Biden, plantea varios objetivos que incluyen reingresar al acuerdo de París, acabar con algunos oleoductos e impulsar una mayor adopción de tecnología verde, así mismo detendrá el gasto en el muro fronterizo con México, aumentará los impuestos sobre personas con mayores ingresos, y endurecerá la regulación sobre Wall Street, revirtiendo un gran número de políticas proclamadas durante la administración Trump.
- En su audiencia de confirmación ante el Comité Bancario del Senado, la próxima secretaria del Tesoro de EE. UU., Janet Yellen, aseguró que el paquete de estímulo fiscal de USD \$1,9 billones propuesto por el presidente electo Joe Biden era un apoyo vital para la deteriorada economía estadounidense, haciendo énfasis en que las tasas de interés se encuentran en mínimos históricos y los pagos del servicio de la deuda como porcentaje del PIB son menores que los evidenciados antes de la crisis de 2008. Yellen también aseguró que las ayudas a los desempleados y pequeñas empresas serían fundamentales, por lo que invitó a que los legisladores actúen en grande para rescatar la economía.
- En la antesala de la publicación del plan financiero que está programada para el próximo 01 de febrero por parte del Ministerio de Hacienda de Colombia, se conoció que la deuda total del Gobierno Nacional Central se ubicó en 61,4% del PIB proyectado para 2020. Este valor se compara con el resultado de 2019 cuando la deuda cerró en 48,6% del PIB, dejando en evidencia los efectos de la pandemia en los indicadores fiscales del Gobierno y resaltando la necesidad de una reforma fiscal que permita estabilizar y posteriormente reducir los niveles de endeudamiento para garantizar su sostenibilidad. Vale la pena mencionar que la deuda se divide 37,1% en deuda externa y 62,9% en deuda interna.
- Los mercados financieros operan en horas de la tarde con ganancias, con los indicadores bursátiles y el mercado de bonos en EE. UU. reactivándose tras el cierre de ayer debido a la conmemoración del natalicio de Martin Luther King. El índice S&P 500 se recuperó de la venta masiva del viernes luego del fin de semana largo, que trajo un bajo flujo de publicaciones económicas. Adicionalmente, los resultados corporativos dieron un mayor espaldarazo, con las acciones de Bank of America Corp. subiendo luego que los resultados trimestrales registraran sorpresas positivas. Además, las acciones de General Motors Co. alcanzó un récord luego que Microsoft Corp. invirtiera en su startup de automóviles autónomos. Finalmente, el mercado tomó como positivo el discurso de Janet Yellen, nueva secretaria del Tesoro ante el senado de EE. UU., tras manifestar que los bajos costos de los préstamos significan que es hora de "actuar en grande". De esta forma, en horas de la tarde, los índices Dow Jones y S&P ajustan ganancias entre 0,40% y 0,90%.
- En Europa, el índice Eurostoxx en contraste cerró con una pérdida de 0,20%. Los precios del petróleo ajustan ganancias, con la referencia WTI subiendo 1,01% a USD \$52,89/barril, pese a que la Agencia Internacional de Energía volvió a reducir sus pronósticos de demanda de crudo este año. En Colombia la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$3.491,65, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.481. El índice Colcap se valoriza en horas de la tarde, operando sobre los 1.460 puntos.

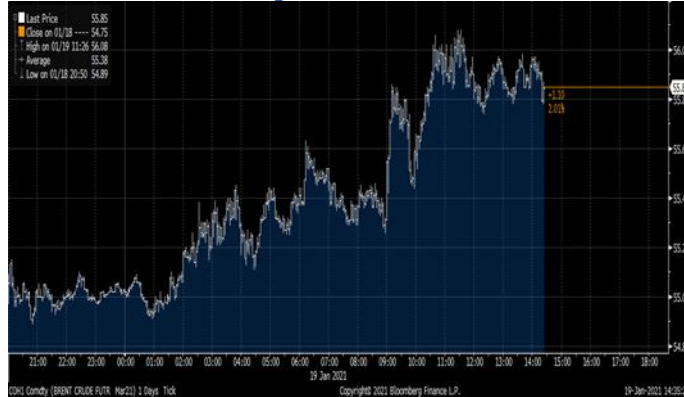


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

19 de enero de 2021

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



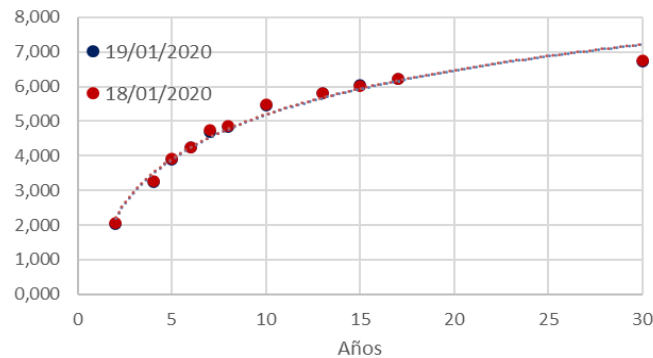
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	19/01/2020	18/01/2020	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	2,039	2,050	-1,1
TES 10 07/24/24	3,227	3,279	-5,2
TES 6 1/4 11/26/25	3,895	3,935	-4,0
TES 7 1/2 08/26/26	4,243	4,259	-1,6
TES 5 3/4 11/03/27	4,699	4,739	-4,0
TES 6 04/28/28	4,826	4,866	-4,0
TES 7 3/4 09/18/30	5,467	5,485	-1,8
TES 7 06/30/32	5,820	5,817	0,3
TES 7 1/4 10/18/34	6,040	6,031	0,9
TES 6 1/4 07/09/36	6,232	6,235	-0,3
TES 7 1/4 10/26/50	6,734	6,764	-3,0

Comportamiento del portafolio

FIC Fiducoldex: La jornada de hoy se caracterizó por el empujamiento en la curva de TES COP con desvalorizaciones de 2 pbs en la parte larga y valorización de 3 pbs en la parte corta. En deuda corporativa el nodo de dos años en IPC se comportó negativamente, mientras que los títulos en tasa fija de menos de 2 años tuvieron valorizaciones importantes.

FIC F60 Moderado: En renta fija internacional el tesoro americano de 10 años se valorizó llegando al 1.09% y el tipo de cambio USD COP cerró en 3.492. En el mercado local la curva de TES COP presentó empujamiento mientras que la curva de TES UVR moderó las valorizaciones. La deuda corporativa en IPC y tasa fija de más de 2 años presentó estabilidad.

“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”.



Calle 28 N. 13A – 24, Edificio Museo del Parque, Torre B, piso 6 – Bogotá D.C. PBX: 327 55 00
 o Línea Gratuita Nacional 01 8000 124211 fiducoldex@fiducoldex.com.co www.fiducoldex.com.co