

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

20 de enero de 2021

Noticias económicas

- En su posesión como nuevo presidente de EE. UU., Joe Biden, hizo un llamado a la unidad entre republicanos y demócratas y aseguró que su mandato tendrá como eje alcanzar acuerdos para crear un escenario en el que convivan todas las partes. El mandatario reconoció que el país norteamericano está cerca de iniciar el periodo más letal del virus, por lo que será necesario un trabajo conjunto para controlarlo y reducir su incidencia. Finalmente, Biden recalcó la necesidad de que la política pública se enfoque en la recuperación de empleos y la capacidad productiva de las empresas, pues sus objetivos son mejorar la economía nacional y garantizar la salud de los ciudadanos. Biden planea iniciar su mandato deshaciendo al menos 15 órdenes ejecutivas del Gobierno anterior, con lo que se busca que el país reingrese al Acuerdo de París y a la Organización Mundial de la Salud. Así mismo, revocará el permiso para la operación de un controvertido oleoducto, impondrá un mandato del uso de máscara, frenará la construcción del muro fronterizo y autorizará nuevamente el ingreso de viajeros de países musulmanes y africanos, entre otras.
- El DANE dio a conocer las importaciones de noviembre las cuales ajustaron USD \$4.188,2 millones, lo que representa una caída anual de 12,0%, mejorando frente al reporte del mes anterior cuando se ajustó una caída anual de 14,5%. El comportamiento de las importaciones obedece a un retroceso anual de 60,3% en el grupo de combustibles y productos de las industrias extractivas, junto con una caída de 6,7% en las compras externas de manufacturas. Con este resultado, la balanza comercial en noviembre registró un déficit de USD \$1.442 millones, manteniéndose por debajo del reporte del mismo mes del año pasado de USD \$1.603,5 millones, pero incrementándose frente al déficit de USD \$868,2 millones de octubre.
- Fedesarrollo realizó un nuevo análisis sobre el impacto de las medidas de cuarentena y toques de queda en algunas ciudades principales de Colombia, concluyendo que el costo económico de las medidas se encuentra entre COP \$8,3 billones y COP \$12,5 billones, lo que equivale a cerca de 1,2% del PIB. Es necesario resaltar que el costo de estas medidas es inferior al presentado en abril cuando se aplicó la cuarentena generalizada que se ubicaba en el rango de COP \$48 a COP \$ 65 billones.
- Los mercados financieros operan en horas de la tarde con ganancias, con los inversionistas mostrándose optimistas frente a la expectativa en torno a que el reciente gasto federal en EE. UU. reactivará el crecimiento y aumentará las ganancias corporativas. El índice S&P 500 alcanzó un récord histórico, ante la toma de posesión del presidente electo Joe Biden y las expectativas de mayor estímulo fiscal. De esta forma, en horas de la tarde, los índices Dow Jones y S&P ajustan ganancias entre 0,80% y 1,50%.
- En Europa, el índice Eurostoxx cerró con una ganancia de 0,80%. Los precios del petróleo ajustan un desempeño mixto, con la referencia WTI subiendo 0,49% a USD \$53,24/barril, favorecido por el apetito por activos de mayor riesgo, y por la debilidad del dólar. En Colombia la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$3.467,00, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.491,65. El índice Colcap se valoriza levemente en horas de la tarde, operando sobre los 1.460 puntos.

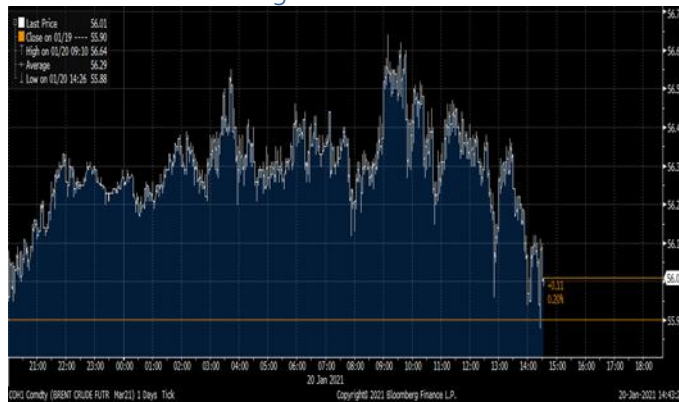


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

20 de enero de 2021

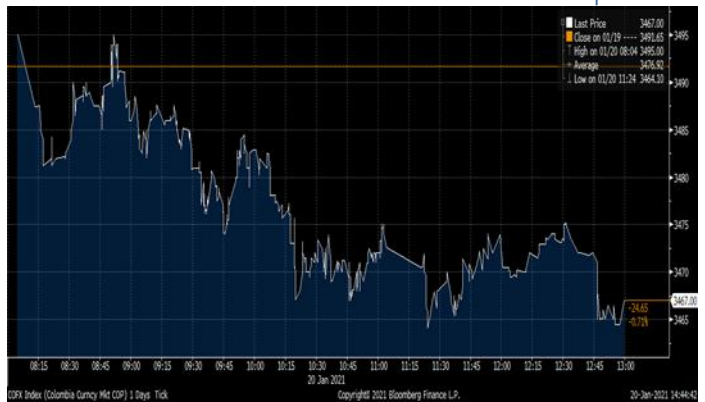
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



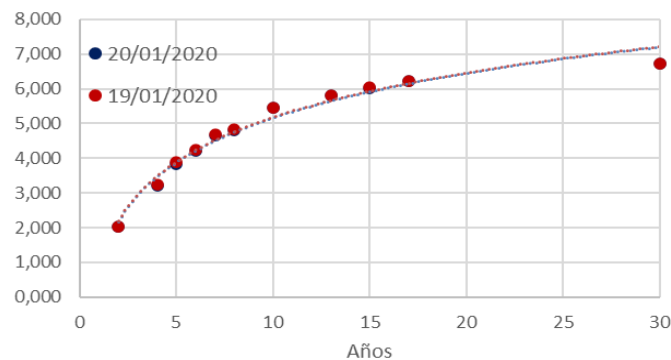
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	20/01/2020	19/01/2020	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	2,029	2,039	-1,0
TES 10 07/24/24	3,215	3,227	-1,2
TES 6 1/4 11/26/25	3,841	3,895	-5,4
TES 7 1/2 08/26/26	4,220	4,243	-2,3
TES 5 3/4 11/03/27	4,670	4,699	-2,9
TES 6 04/28/28	4,805	4,826	-2,1
TES 7 3/4 09/18/30	5,457	5,467	-1,0
TES 7 06/30/32	5,796	5,820	-2,4
TES 7 1/4 10/18/34	6,019	6,040	-2,1
TES 6 1/4 07/09/36	6,230	6,232	-0,2
TES 7 1/4 10/26/50	6,719	6,734	-1,5

Comportamiento del portafolio

FIC Fiducoldex: En la jornada de hoy la curva de TES COP freno las desvalorizaciones en los títulos de la parte larga y hoy corrige en promedio 2 pbs. En la parte corta las valorizaciones continuaron lo que a su vez fue positivo para la deuda corporativa en tasa fija. Para finalizar la deuda indexada en IPC en los nodos de 2 y 4 años presento correcciones que afectaron la rentabilidad.

FIC F60 Moderado: En renta fija internacional el tesoro americano de 10 años volvió a niveles por debajo del 1.10% lo que libero presión sobre las tasas emergentes. En el mercado local esto significo valorizaciones en la curva de TES COP. La deuda indexada a IPC se comportó negativamente en la parte media lo que afecto el comportamiento del fondo.

"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