

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 16 de septiembre de 2021

## Noticias Económicas

- En Colombia, el Banco de la República dio a conocer la encuesta de expectativas de analistas económicos correspondiente al mes de septiembre. De acuerdo con el promedio de los analistas encuestados la inflación en Colombia cerraría este año en 4,70%, perspectiva que sube significativamente frente a la expectativa de agosto de 4,22%. Para 2022, el promedio de agentes espera ahora que la inflación cierre el año sobre 3,48%, desde el pronóstico anterior de 3,30%. En términos de movimientos de tasa de interés de intervención, se proyecta un primer incremento en el mes de noviembre, con lo cual el Banco Central cerraría el año con una tasa de 2,25%, de acuerdo con el promedio de los economistas encuestados. Para 2022 la expectativa de tasa Repo se encuentra en 3,00%. Finalmente, se proyecta una Tasa Representativa del mercado cierre 2021 de COP \$3740 y COP \$3663 para cierre de 2022.

- De acuerdo con el Ministerio de Hacienda y la Dian en coordinación con Fenalco, los días sin IVA aprobados en el proyecto de inversión social por el Congreso, serían los próximos 22 de octubre, 19 de noviembre y 03 de diciembre. Estas fechas fueron confirmadas más del presidente Iván Duque.

- En EE. UU. se dieron a conocer las peticiones iniciales por subsidios de desempleo para la semana terminada el 11 de septiembre, las cuales ajustaron 332 mil unidades, por encima de las 310 solicitudes

reportadas la semana anterior. Dicho incremento se pudo haber dado por el efecto que tuvo el huracán Ida en algunos estados del país, lo cual mantuvo a las personas sin la posibilidad de salir a buscar empleo. De otro lado, se publicó el resultado de ventas al por menor correspondiente al mes de agosto, las cuales sorprendieron positivamente al promedio del mercado, ajustando un crecimiento mensual de 0,7%, frente al retroceso de 0,7% esperado por los agentes y a la caída de 1,8% registrada en julio.

- Los mercados financieros internacionales registran un comportamiento mixto en horas de la tarde, en medio de los mejores resultados de ventas al por menor que se publicaron en EE. UU., los cuales dieron señales de una demanda resiliente en la mayor economía del mundo. De esta forma, los movimientos son contenidos, con el índice Dow Jones sube 0,05%, mientras que el S&P 500 pierde 0,04%. En Europa en contraste, el índice Eurostoxx 50 cerró con un avance 0,58%. Los precios del petróleo ajustan valorizaciones, pero un poco más contenidos que los observados en sesiones pasadas. Así, la referencia WTI avanza 0,03%, operando sobre USD\$ 72,64/barril, en medio una mayor escasez de suministro que se proyecta para el futuro. En Colombia la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$3.818,17, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.815,00. El índice Colcap se valoriza operando en la tarde sobre los 1.324 puntos.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 16 de septiembre de 2021

## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



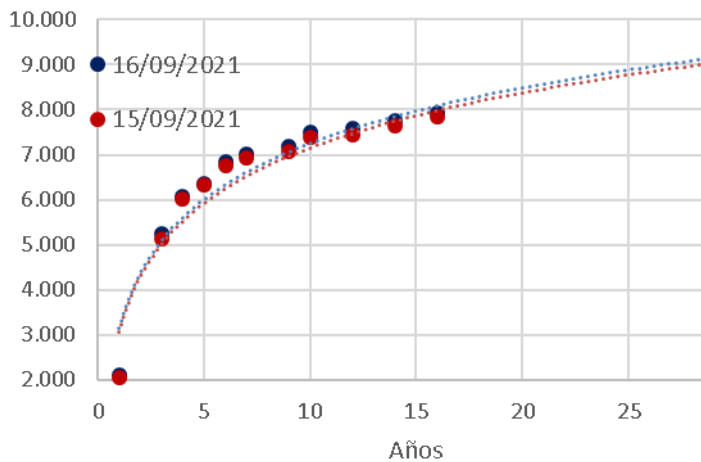
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	16/09/2021	15/09/2021	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	2.107	2.040	● 6.7
TES 10 07/24/24	5.233	5.131	● 10.2
TES 6 1/4 11/26/25	6.079	6.007	● 7.2
TES 7 1/2 08/26/26	6.360	6.332	● 2.8
TES 5 3/4 11/03/27	6.855	6.752	● 10.3
TES 6 04/28/28	7.009	6.925	● 8.4
TES 7 3/4 09/18/30	7.190	7.080	● 11.0
TES 7 3/4 03/26/31	7.499	7.380	● 11.9
TES 7 06/30/32	7.590	7.450	● 14.0
TES 7 1/4 10/18/34	7.749	7.640	● 10.9
TES 6 1/4 07/09/36	7.939	7.836	● 10.3
TES 7 1/4 10/26/50	8.189	8.100	● 8.9

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 16 de septiembre de 2021

## Comportamiento del portafolio

FIC Fiducoldex: En la jornada continuo la tendencia negativa de la curva de TES COP y TES UVR, en deuda corporativa los títulos en tasa fija e IPC de 180 días hasta los tres años compensaron las desvalorizaciones de los TES.

FIC F60 Moderado: En renta fija internacional el tesoro americano se mantuvo en el 1.32% Por otro lado el peso colombiano opero con baja volatilidad cerrando el tipo de cambio USDCOP en 3.818 pesos por dólar. A nivel local la curva de TES COP continuo con el comportamiento negativo, sin embargo, las valorizaciones en la deuda indexada a IPC de dos y tres años compensaron parcialmente las pérdidas.

*“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”.*