

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 20 de septiembre de 2021

## Noticias Económicas

- En EE. UU. y ad-ports de la reunión de política monetaria del mes de septiembre que llevará a cabo la Reserva Federal la próxima semana, se publicó la encuesta de expectativas de analistas sobre el escenario más esperado para el encuentro. De esta forma, dos terceras partes de los 52 economistas encuestados esperan que en la reunión la FED insinúe que se está moviendo hacia la reducción de las compras mensuales de activos y que haga un anuncio formal de dicho recorte en el mes de noviembre. Adicionalmente, la mayoría de analistas esperan que la tasa de interés de intervención se mantenga cercanas a cero hasta 2022, antes de realizar dos incrementos de 25 pbs para final de 2023. Respecto a cuánto tiempo durará el recorte del programa, un tercio de los encuestados espera que sea una reducción gradual de ocho meses, mientras que casi la mitad espera que sea durante un tiempo más prolongado de 10 meses o más. Finalmente, los analistas ven riesgos sobre las perspectivas de inflación y crecimiento, teniendo en cuenta que la Reserva Federal también actualizará perspectivas económicas la próxima semana.

- Los asesores de la Administración de Alimentos y Medicamentos se reunirán hoy con el fin de discutir si deberían ofrecer dosis de refuerzo de vacunas contra covid9 a la mayoría de los estadounidenses. Aunque el presidente, Joe Biden, ha respaldado la medida, aún enfrenta críticas que tienen que ver con la falta de evidencia científica que soporte dicha necesidad y con la posibilidad de que se generen retrasos de envío de vacunas a los países más pobres. Japón por su parte, ya aprobó una tercera dosis, de acuerdo con su panel de expertos de salud, mientras que, en Colombia, el Ministerio de Salud también aprobó la tercera dosis para las personas mayores de 70 años, siempre y cuando haya pasado seis meses desde su segunda dosis.

- La confianza del consumidor del Conference Board correspondiente al mes de septiembre ajustó 71 puntos, subiendo levemente frente al mes de agosto cuando se ubicó en 70,3 unidades, pero situándose por debajo de la expectativa del promedio de analistas. La falta de un repunte claro en la confianza sugiere que existen riesgos a la baja para las expectativas de un fuerte repunte en el empleo del noveno mes

del año.

- El Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) de julio publicado por el DANE, ajustó un repunte anual de 14,3% en el mes de julio, lectura levemente inferior al 14,5%, pero mucho mejor si se compara con la caída de 9,55% registrada en el mismo mes del año pasado. El resultado de julio se dio gracias al avance de las actividades primarias (agropecuarias y minas) las cuales crecieron 1,3%, frente a igual mes de 2020, contribuyendo con 0,2 puntos porcentuales a la variación anual del ISE.

- De acuerdo con el DANE, en el periodo enero-julio de 2021, las importaciones ajustaron US\$31.454,2 millones, registrando un aumento de 28,9%, frente al mismo periodo de 2020. En dicho periodo, las importaciones del grupo de manufacturas ajustaron US\$24.321,8 millones, avanzando 32,1%, en comparación con el mismo periodo del año pasado, lo cual representó un incremento de 4,8%, mientras que las compras externas del grupo de productos agropecuarios, alimentos y bebidas fueron US\$4.777,9 millones y aumentaron 19,7%. Con este resultado, a julio de 2021 Colombia registró un déficit en la balanza comercial de US\$8.165,8 millones, cifra que se compara con el déficit de US\$5.364,2 millones reportado en el mismo lapso de 2020.

- Los mercados financieros internacionales registran pérdidas en horas de la tarde, en medio del evento "triple witching", que se dio el día de hoy y en el que vencen opciones sobre índices, acciones y futuros de índices en EE. UU., por lo que ya se esperaba una alta volatilidad durante la jornada. De esta forma, el índice Dow Jones cae 0,45%, mientras que el S&P 500 pierde 0,95%, con los sectores de materiales y tecnología liderando las pérdidas del índice. En Europa las bolsas también cayeron, con el índice Eurostoxx 50 perdiendo 0,94%. Los precios del petróleo corrigen parte de las ganancias significativas que registraron a comienzo de la semana, por lo que la referencia WTI pierde 1,38%, operando sobre USD\$ 71,65/barril. En Colombia la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$3.829,50, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.818,17. El índice Colcap se desvaloriza operando en la tarde sobre los 1.320 puntos.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 20 de septiembre de 2021

## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



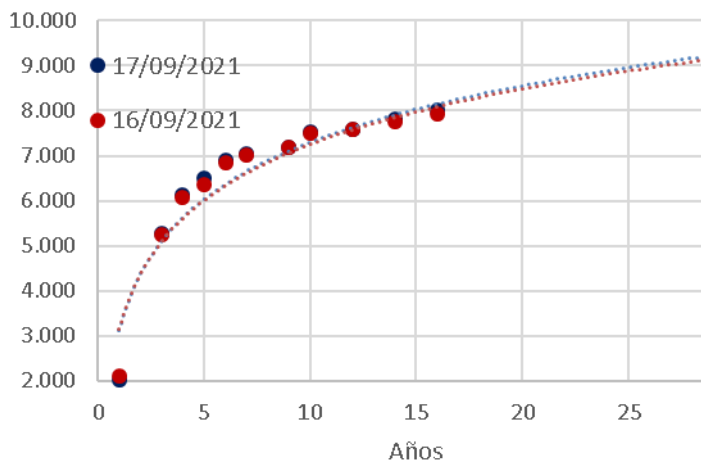
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	17/09/2021	16/09/2021	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	2.011	2.107	-9.6
TES 10 07/24/24	5.267	5.233	3.4
TES 6 1/4 11/26/25	6.140	6.079	6.1
TES 7 1/2 08/26/26	6.487	6.360	12.7
TES 5 3/4 11/03/27	6.890	6.855	3.5
TES 6 04/28/28	7.041	7.009	3.2
TES 7 3/4 09/18/30	7.198	7.190	0.8
TES 7 3/4 03/26/31	7.530	7.499	3.1
TES 7 06/30/32	7.580	7.590	-1.0
TES 7 1/4 10/18/34	7.814	7.749	6.5
TES 6 1/4 07/09/36	8.020	7.939	8.1
TES 7 1/4 10/26/50	8.245	8.189	5.6

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 20 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 de 180 días y 3 años presentaron desvalorizaciones al igual que los títulos en IPC de año y medio, los indexados a IBR de 180 días, hasta el año también tuvieron comportamiento negativo. Lo anterior fue compensado parcialmente, por valorizaciones en los nodos de dos a tres años en IPC.

FIC F60 Moderado: En renta fija internacional el tesoro americano continuó desvalorizándose hasta el 1.36%. El tipo de cambio USDCOP cerro en 3.829 pesos. A nivel local la tendencia de desvalorización de la curva soberana continuo, presionando a su vez los spreads de crédito de la deuda corporativa. Las pérdidas se concentraron en los títulos en tasa fija de 3 años, compensado parcialmente por valorizaciones en los nodos de 2 y 3 años en IPC.

*“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”.*



Síguenos en...

