

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 21 de septiembre de 2021

Noticias Económicas

- En materia internacional, esta semana los agentes estarán atentos a la reunión de política monetaria de la FED, en la que se espera mayores detalles sobre el próximo inicio del Tapering (reducción de la compra de activos), además de la actualización de las proyecciones económicas y la posibilidad de que se pueda dar un cambio sorpresivo en el mapa de puntos, es decir en la posición que cada miembro del Emisor tiene alrededor del futuro de las tasas de interés. Adicionalmente, otros bancos centrales como el de Japón y Reino Unido también estarán tomando decisiones de política monetaria. En el caso del país asiático no se esperan cambios en tasa ni en su discurso aún cauteloso, mientras que la reunión del país europeo podría marcar algo más de incertidumbre, en la medida en que los miembros de la junta parecen estar empatados en cuanto a si la economía ya ha cumplido los criterios de ajuste para empezar a reducir el estímulo monetario.

- La secretaria del Tesoro de EE. UU., Janet Yellen, continúa haciendo un llamado de urgencia a los legisladores para que eleven el techo de la deuda. En un artículo publicado por el diario, The Wall Street Journal, Yellen advirtió que de no hacerlo se corre el riesgo de una catástrofe económica generalizada, dejando al gobierno sin dinero para pagar sus deudas en algún momento del mes de octubre. Esta semana la Cámara de Representantes votará el aumento del techo de deuda por cerca de USD \$28 billones; sin embargo, no se espera un resultado favorable, dada la negativa de los republicanos por apoyar esta iniciativa de la mayoría del partido demócrata.

- En Colombia durante el mes de agosto, el Índice de Confianza Comercial registró el nivel máximo histórico desde que Fedesarrollo publica la serie. Dicho comportamiento se dio gracias al aumento de 9,9 pps en el componente de situación económica actual de la empresa, además del avance del indicador de expectativas para el próximo semestre. Adicionalmente, el Índice de Confianza Industrial ajustó en

15,6%, levemente por debajo de la lectura del mes de julio, pero ubicándose aún en máximos de 2007. En agosto, el balance del sector industrial sobre la favorabilidad de las condiciones económicas para invertir se ubicó en -0,7%, lo que representó un aumento de 41,2 pps frente a la medición del pasado mes de mayo. Por su parte, el balance sobre la favorabilidad de las condiciones sociopolíticas para invertir se ubicó en -28,8%, reflejando un aumento de 37,9 pps respecto al trimestre anterior.

- Los mercados financieros internacionales registran fuertes pérdidas en horas de la tarde, en medio de los temores en torno a que el Gobierno de China no pueda contener el potencial colapso de Evergrande, uno de los conglomerados inmobiliarios más grandes del país, el cual tiene que pagar el interés de dos de sus bonos el próximo jueves, evento que se constituye como una prueba grande, en torno a si la compañía podrá cumplir sus obligaciones con bancos, proveedores e inversionistas. Adicionalmente, la posibilidad de que EE. UU. entre en default en el mes de octubre si los legisladores no elevan el techo de deuda y, la reunión de la Reserva Federal del próximo miércoles en donde se darían mayores detalles de la reducción del programa de compra de bonos, se ubican como otros elementos que elevan los temores del día. De esta forma, el índice Dow Jones cae 2,38%, mientras que el S&P 500 retrocede 2,20%, ajustando la mayor caída intradía no vista desde el mes de febrero. En Europa las bolsas también cayeron, con el índice Eurostoxx 50 cerrando con una variación negativa de 2,11%. Los precios del petróleo también se ven golpeados, contagiados por la fuerte aversión al riesgo de la jornada y en medio de un retroceso generalizado de las materias primas y la fortaleza del dólar. Así, la referencia WTI pierde 2,33%, operando sobre USD\$ 70,29/barril. En Colombia la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$3.843,00, al alza frente al cierre del viernes de USDCOP \$3.829,50. El índice Colcap se desvaloriza operando en la tarde sobre los 1.302 puntos

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 21 de septiembre de 2021

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



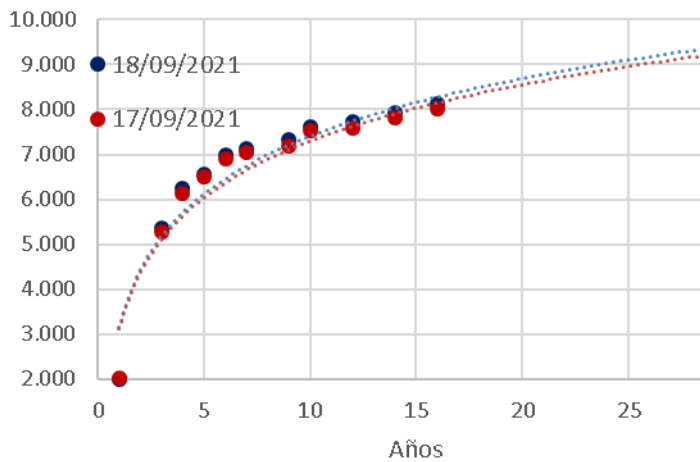
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

| TES Tasa Fija | 18/09/2021 | 17/09/2021 | Var. Diaria pbs |
|--------------------|------------|------------|-----------------|
| TES 7 05/04/22 | 2.001 | 2.011 | -1.0 |
| TES 10 07/24/24 | 5.372 | 5.267 | 10.5 |
| TES 6 1/4 11/26/25 | 6.239 | 6.140 | 9.9 |
| TES 7 1/2 08/26/26 | 6.557 | 6.487 | 7.0 |
| TES 5 3/4 11/03/27 | 6.977 | 6.890 | 8.7 |
| TES 6 04/28/28 | 7.130 | 7.041 | 8.9 |
| TES 7 3/4 09/18/30 | 7.340 | 7.198 | 14.2 |
| TES 7 3/4 03/26/31 | 7.625 | 7.530 | 9.5 |
| TES 7 06/30/32 | 7.730 | 7.580 | 15.0 |
| TES 7 1/4 10/18/34 | 7.930 | 7.814 | 11.6 |
| TES 6 1/4 07/09/36 | 8.119 | 8.020 | 9.9 |
| TES 7 1/4 10/26/50 | 8.367 | 8.245 | 12.2 |

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 21 de septiembre de 2021

Comportamiento del portafolio

FIC Fiducoldex: En la jornada de hoy continuaron las fuertes desvalorizaciones en la curva soberana local, en deuda corporativa los títulos en tasa fija de 1 a 4 años presentaron desvalorizaciones presionando los spreads de crédito. Las valorizaciones en los títulos indexados a IPC e IBR compensaron parcialmente las pérdidas.

FIC F60 Moderado: En renta fija internacional la aversión al riesgo se apodero de los mercados, valorizándose los activos refugio, Tesoro Americano y Bund Alemán tuvieron comportamiento positivo, mientras que la renta fija emergente sufrió fuertes correcciones. Las monedas emergentes sufrieron devaluaciones. Lo anterior producto del nerviosismo acerca del impacto potencial sobre la economía china de la posible quiebra de Evergrande uno de los grupos inmobiliarios mas grandes de china y el mundo. A nivel local la curva soberana presento desvalorizaciones importantes, la deuda corporativa en tasa fija estuvo bastante afectada generando rendimientos negativos en los nodos de 1 a 5 años. Los títulos en IPC de 3 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”.



Síguenos en...

