

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 22 de septiembre de 2021

Noticias Económicas

- Tras la aprobación del proyecto de Presupuesto Nacional de la Nación de 2022 en Comisiones Económicas del Congreso, la Comisión Séptima del Senado solicitó al Gobierno que se adicionen COP \$3,8 billones al presupuesto, específicamente para proyectos de orden social como compensación del IVA, familias en acción, apoyo a la primera infancia entre otros. Cabe recordar que el proyecto de PNG ajusta COP \$350,4 billones, texto que radicará hoy el Ministerio de Hacienda para el primer debate y que por constitución deberá quedar aprobado a más tardar el 25 de septiembre. La totalidad de la iniciativa deberá quedar aprobada a más tardar el 20 de octubre para poder ir a conciliación y sanción presidencial.

- Fedesarrollo publicó la Encuesta de Opinión Financiera correspondiente al mes de septiembre, en la cual se deja en evidencia que la expectativa de crecimiento para el cierre de 2021 de los agentes encuestados aumentó desde 7,2% hasta 7,8%, mientras que la inflación cerraría el año en 4,74%, por encima del 4,20% esperado en la encuesta anterior y en 2022 se reduciría hasta 3,56% (expectativa que también se incrementa desde 3,40%). En vista del incremento de las proyecciones anteriores, la mayoría de los agentes anticipan tres incrementos en la tasa de interés de intervención en lo que resta de 2021, con lo que se llegaría a 2,50% (52,8% de los encuestados), mientras que un 13,9% espera tasas superiores para cierre de este año. Para septiembre de 2022 el Banco de la República aumentaría dicha tasa hasta 3,50%. Vale la pena resaltar que el factor más relevante para tomar decisiones de inversión es la política monetaria, mientras que en segundo lugar se ubica la política fiscal y en tercer lugar el crecimiento económico.

- En materia internacional, los grandes bancos en EE. UU. y analistas a nivel internacional se manifiestan sobre la posibilidad en torno a que el estrés de deuda que está enfrentando el conglomerado inmobiliario Evergrande de China pueda generar un evento al estilo Lehman Brothers. Al respecto, Citigroup señaló que el Gobierno del Gigante Asiático tomará medidas para evitar que la crisis se convierta en un momento Lehman para la nación, aunque algunos bancos pueden verse muy afectados. De otro lado, Barclays advierte que la posibilidad de un momento de impago estaría lejos de volverse en una crisis financiera, aunque podría convertirse en un lastre para el sector

inmobiliaria del país. Finalmente, Oxford Economics menciona que, aunque creen que el Gobierno no quiere ser visto como un agente de rescate, si se espera que intervenga para llevar a cabo una reestructuración administrada de la deuda de la compañía (USD\$ 300 mil millones), reducir el riesgo sistémico y contener la interrupción económica.

- La OCDE decidió revisar al alza el pronóstico de inflación para los países que pertenecen el grupo de los 20 (G20) para este año y el próximo, ajustándolo en 3,7% para 2021 y en 3,9% para 2022. De acuerdo con la entidad, la dificultad en las cadenas de suministro a nivel global, sumado a la presión alcista que se seguiría observando en los precios de las materias primas serían algunas de las razones por las cuales se elevaron las expectativas. Aunque se espera que la inflación en EE. UU. se suavice gradualmente, la variación de precios se ubicaría por encima de 3,00% hasta el próximo año. En términos de crecimiento, las perspectivas fueron revisadas levemente a la baja para este año, desde 5,8% a 5,7%.

- Los mercados financieros internacionales corrigieron parte de las pérdidas registradas ayer tras la fuerte aversión al riesgo generada por 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. En medio de la ausencia de fundamentales relevantes alrededor del mundo y con los agentes monitoreando el caso Evergrande y sus posibles implicaciones sobre el sector financiero del Gigante Asiático, la atención se empezó a centrar en la reunión de política monetaria de la Reserva Federal que culmina mañana y en la que se conocerían mayores detalles sobre el inicio del tapering. De esta forma, el índice Dow Jones cae 0,15%, mientras que el S&P 500 avanza 0,14%. En Europa las bolsas se recuperaron, con el índice Eurostoxx 50 cerrando con una variación positiva de 1,33%. Los precios del petróleo se valorizan tras las fuertes pérdidas de ayer, en medio de una escasez de suministros en EE. UU. Según fuentes oficiales, cerca del 18% del petróleo producido en el Golfo de México y el 27% de la producción de gas natural se quedaron estancados ayer, tras tres semanas del impacto del huracán Ida. Así, la referencia WTI gana 0,20%, operando sobre USD\$ 70,43/barril. En Colombia la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$3.837,25, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.843,00. El índice Colcap se desvaloriza operando en la tarde sobre los 1.305 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 22 de septiembre de 2021

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



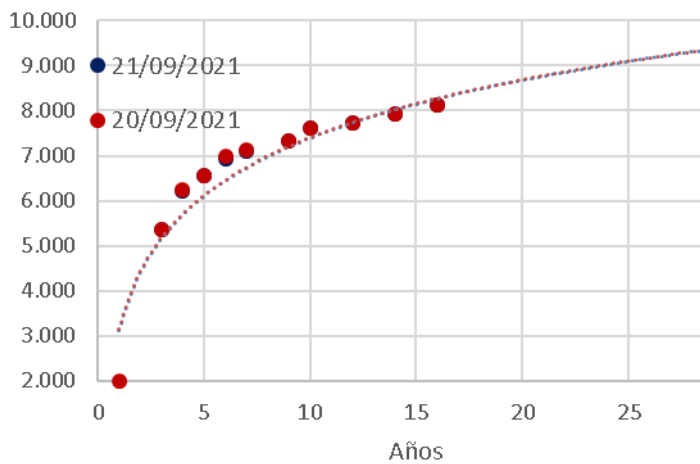
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	21/09/2021	20/09/2021	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	1.976	2.001	-2.5
TES 10 07/24/24	5.350	5.372	-2.2
TES 6 1/4 11/26/25	6.210	6.239	-2.9
TES 7 1/2 08/26/26	6.550	6.557	-0.7
TES 5 3/4 11/03/27	6.928	6.977	-4.9
TES 6 04/28/28	7.090	7.130	-4.0
TES 7 3/4 09/18/30	7.342	7.340	0.2
TES 7 3/4 03/26/31	7.608	7.625	-1.7
TES 7 06/30/32	7.721	7.730	-0.9
TES 7 1/4 10/18/34	7.929	7.930	-0.1
TES 6 1/4 07/09/36	8.132	8.119	1.3
TES 7 1/4 10/26/50	8.350	8.367	-1.7

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 22 de septiembre de 2021

Comportamiento del portafolio

FIC Fiducoldex: En la jornada de hoy se presentaron valorizaciones en la curva de TES COP y TES UVR, lo que implica un descanso en la tendencia negativa de las últimas jornadas. En deuda corporativa se siguieron presionando los spreads de crédito versus deuda soberana, generando desvalorizaciones en los títulos en tasa fija 180 días a 3 años. La deuda indexada a IBR de menos de un año acumulo pérdidas, la deuda indexada a IPC para finalizar tuvo comportamiento mixto con desvalorizaciones en los títulos de 3 años y comportamiento positivo en los nodos de 1 y 2 años.

FIC F60 Moderado: En renta fija internacional el tesoro americano se ubico en 1.32% Peso colombiano se estabilizo con un tipo de cambio en 3.837 pesos por dólar. La jornada en general fue de recuperación de los precios de los activos a nivel global después de un lunes donde la aversión al riesgo estuvo presente producto del nerviosismo ante la posible quiebra de Evergrande es de los mayores constructoras y agente inmobiliario en China. A nivel local la curva soberana cerro la jornada en positivo, en deuda corporativa los títulos en tasa fija e IPC de 1 y 3 años presentaron comportamiento negativo que fue parcialmente compensada por valorizaciones en los TES.

“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...

