

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 22 de septiembre de 2021

Noticias Económicas

Luego del primer debate del Presupuesto General de la Nación (PNG) que se llevó a cabo el día de ayer, se dieron a conocer algunos cambios sobre el articulado. El texto, que originalmente estaba compuesto por 92 artículos, quedó ahora con 126, con 37 cambios, 35 puntos nuevos, uno modificado y otro eliminado. Dentro de los puntos más significativos se destaca el artículo 104, que propone que en 2022 se permita el traslado de afiliados del Régimen de Ahorro Individual (Rais) a cargo de las Administradoras de Fondo de Pensiones al Régimen de Prima Media, que maneja Colpensiones. Esto lo podrán hacer los hombres mayores de 52 y las mujeres mayores de 47, y que hayan cotizado como mínimo 750 semanas al Régimen de Prima Media. Aunque en días pasados el viceministro técnico de Hacienda, Jesús Bejarano, había dado una opinión desfavorable sobre la propuesta que venía trabajando la comisión séptima del senado, finalmente el Ministerio señaló que "entendiendo las expectativas legítimas de muchos colombianos (..) En el ejercicio de consenso llevado con coordinadores y ponentes acogimos la inclusión de un artículo que permitirá para la vigencia de 2022 el traslado exprés".

El conglomerado inmobiliario chino, Evergrande, señaló que resolvió mediante conversaciones con sus acreedores el pago de los intereses de uno de los bonos en yuanes que vence mañana. Aunque no especificaron detalles de la negociación, analistas comentan que pudo haber sido una prórroga, un pago a plazos o una reducción del cupón del papel. Ahora bien, respecto a la exposición que pueden tener los grandes bancos en EE. UU. a la compañía, personas relacionadas con Citibank, JP Morgan y Bank of America mencionaron que estas entidades no cuentan con exposición directa y la posición indirecta a traes del riesgo crediticio de contraparte es pequeña, sin una concentración significativa.

Tras la culminación de la reunión de política monetaria, los miembros de la Reserva Federal señalaron que probablemente el Emisor comenzará a reducir su programa de compra de bonos pronto, revelando una creciente inclinación a comenzar a subir las tasas de interés en 2022, de acuerdo con el

mapa de puntos, el cual muestra ahora a nueve de los 18 miembros esperando incrementos de tasa de interés, frente a los siete miembros de junta que esperaban aumentos en junio. Adicionalmente, la FED actualizó sus proyecciones macroeconómicas, esperando ahora un crecimiento económico de 5,9% para este año, frente al estimado en junio de 7,0%. Para 2022 incrementó su proyección, desde 3,3% a 3,8%, mientras que para 2023 espera que el PIB crezca 2,5%. Respecto a la inflación, los estimativos fueron revisados al alza, para este año desde 4,5% a 4,8% y para 2022 de 2,1% a 2,2%, mismo nivel que se mantendría en 2023. Finalmente, se espera que la tasa de desempleo ajuste 4,8% este año, nivel superior al estimado en junio de 4,5%. Para 2022, la tasa de desocupación bajaría a 3,8% y en 2023 se ubicaría en 3,5%. Respecto al Tapering, el presidente del Emisor, Jerome Powell, señaló que la junta discutió la "senda apropiada" de la reducción de compras de bonos, aunque no se llegó a ninguna decisión. Pese a ello dio pistas sobre la posibilidad de que la reducción de compras de activos vaya hasta mitad del próximo año.

Los mercados financieros internacionales registran ganancias en horas de la tarde, reaccionando al tono tranquilo que mantuvo la Reserva Federal tras la culminación de su reunión de política monetaria. Como era esperado por el mercado, en esta reunión ni la FED ni Jerome Powell su presidente dieron un anuncio oficial de inicio del tapering, aunque se volvió a resaltar que comenzaría pronto. Adicionalmente, los mercados no reaccionaron demasiado al leve cambio en el mapa de puntos, dado que también estaba contemplado en las expectativas para esta reunión. Así las cosas, el índice Dow Jones sube 1,16%, mientras que el S&P 500 avanza 1,23%. En Europa las bolsas siguieron recuperándose, con el índice Eurostoxx 50 cerrando con una variación positiva de 1,29%. Los precios del petróleo se valorizan luego de la caída en inventarios de petróleo que publicó la EIA para Estados Unidos durante la semana pasada. Así, la referencia WTI gana 2,50%, operando sobre USD\$ 72,25/barril. En Colombia la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$3.834,00, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.837,25. El índice Colcap reporta ganancias, operando en la tarde sobre los 1.311 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



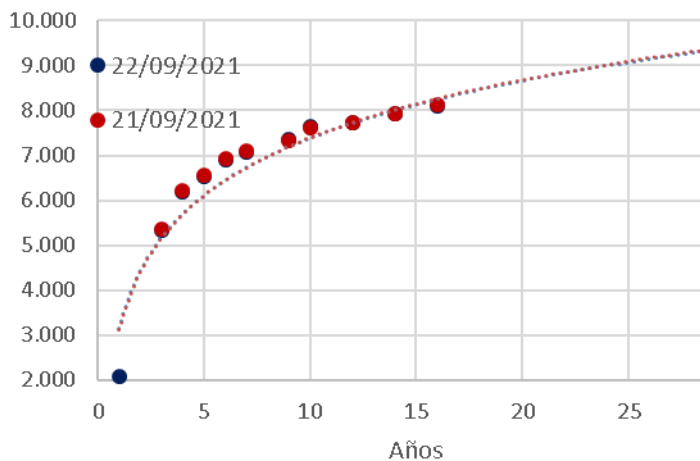
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	22/09/2021	21/09/2021	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	2.080	1.976	10.4
TES 10 07/24/24	5.325	5.350	-2.5
TES 6 1/4 11/26/25	6.190	6.210	-2.0
TES 7 1/2 08/26/26	6.530	6.550	-2.0
TES 5 3/4 11/03/27	6.905	6.928	-2.3
TES 6 04/28/28	7.085	7.090	-0.5
TES 7 3/4 09/18/30	7.360	7.342	1.8
TES 7 3/4 03/26/31	7.645	7.608	3.7
TES 7 06/30/32	7.730	7.721	0.9
TES 7 1/4 10/18/34	7.919	7.929	-1.0
TES 6 1/4 07/09/36	8.109	8.132	-2.3
TES 7 1/4 10/26/50	8.339	8.350	-1.1

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 una noticia positiva ante la tendencia negativa de las últimas jornadas. En deuda corporativa los títulos en tasa fija de año y medio hasta los 3 años tuvieron rendimientos positivos, mientras que los de menos de 180 días presentaron correcciones. La deuda indexada a IPC de 3 años tuvo comportamiento negativo mientras que el nodo de año y medio se valorizó de forma importante.

FIC F60 Moderado: En renta fija internacional el tesoro americano se ubicó en 1.30%. El peso colombiano ha estado bastante estable con un tipo de cambio que cerró hoy en 3.834 pesos por dólar. La jornada fue positiva para los activos locales con valorizaciones en la curva de renta fija soberana y en los índices bursátiles locales. En deuda corporativa los títulos en tasa fija de 2 a 4 años tuvieron comportamiento positivo mientras que los indexados a IPC de 2 y 3 años registraron desvalorizaciones.

“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...

