

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 7 de octubre de 2021

Noticias Económicas

- El Banco de la República publicó las minutas correspondientes a la reunión de política monetaria llevada a cabo el pasado jueves 30 de septiembre. En las actas se detallaron parte de los argumentos expuestos por los miembros de junta que votaron por tener un alza de tasas más agresivo, teniendo en cuenta que la votación por empezar un ciclo de normalización de política monetaria fue 4-3, con cuatro miembros votando por incrementar la tasa en 25 pbs y tres en 50 pbs. Entre los argumentos del grupo de codirectores que votó por un incremento mayor, resalta que las encuestas recientes dejan ver que las expectativas de inflación, que no incluye alimentos, ya supera la meta del 3,0%. Además, advirtieron que no realizar incrementos fuertes ahora "podría hacer necesarios mayores incrementos en el futuro". Adicionalmente, que incrementos más fuertes de la tasa de interés al inicio del proceso de normalización contribuyen a reafirmar el compromiso con la meta y a moderar el aumento de las expectativas, así como la incertidumbre sobre qué tan transitorios o permanentes pueden ser los choques sobre la inflación ocurridos hasta el momento. En contraste, los miembros que votaron por solo subir en 25 pbs la tasa repo, se mostraron más tranquilos respecto a la transitoriedad de la inflación, el rezago con el que aún cuenta el mercado laboral y la incertidumbre que aún existe sobre las proyecciones y el riesgo de un recrudecimiento de la pandemia asociado con la nueva variante delta.

- Hoy el mercado local estará atento al dato de inflación que publicará el DANE a las 7:00 p.m., para el cual el promedio del mercado espera una variación mensual de 0,35% para el mes de septiembre, que de darse aumentaría la inflación anual a 4,49%, desde el 4,44% anotado en agosto. Cabe recordar que la inflación mensual de septiembre de 2020 fue 0,32% y de agosto de este año 0,45%. De darse una nueva sorpresa alcista en el dato de inflación de septiembre, aumentaría la presión para que el próximo aumento del BanRep sea de 50 pbs y no de 25 pbs como en la reunión de septiembre.

- En EE. UU. fue publicado el ISM de servicios correspondiente al mes de septiembre, el cual sorprendió al alza al ajustar 61,9 puntos, frente a la expectativa de 59,9 unidades y el dato de agosto de 61,7 puntos. Dicho resultado se encuentra en línea con el positivo repunte que también ajustó el ISM manufacturero publicado la semana pasada. Ahora los agentes se posicionan para el dato de payrolls del próximo viernes, el

cual se espera mejore frente a agosto cuando el impacto de la cepa delta pudo haber jugado en contra de la creación de empleo en la mayor economía del mundo.

- Los mercados financieros internacionales corrigieron las pérdidas registradas ayer, tras el colapso que sufrieron las plataformas de redes sociales, Facebook, Instagram y WhatsApp, caída que pudo haber estado explicada por cambios de configuración de red, según los directores de Facebook. Hoy el mercado se encontró atento a la publicación de ISM de servicios en EE. UU., el cual sorprendió al alza, así como a los datos de empleo que se darán a conocer durante el resto de la semana, con el foco puesto en el dato de payrolls del próximo viernes. Los temas estructurales relacionados con el techo de la deuda en EE. UU., la crisis energética mundial y las presiones inflacionarias mantienen cautelosos a los agentes, que por ahora se rehúsan a tomar posiciones estructurales, hasta tanto no se aclara un poco más el panorama. Así las cosas, el índice Dow Jones registra un avance de 1,32%, mientras que el S&P 500 sube 1,50%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 1,73%. Los precios del petróleo mantienen el rally, con la referencia WTI subiendo 1,71%, operando sobre USD\$ 78,94/barril, luego que los ministros de energía de la OPEP y sus aliados mantuvieran los planes de seguir incrementando la producción de crudo en 400 mil barriles por día, como se había venido realizando desde hace unos meses. En Colombia la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$3.783,50, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.793,50. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.387 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 7 de octubre de 2021

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



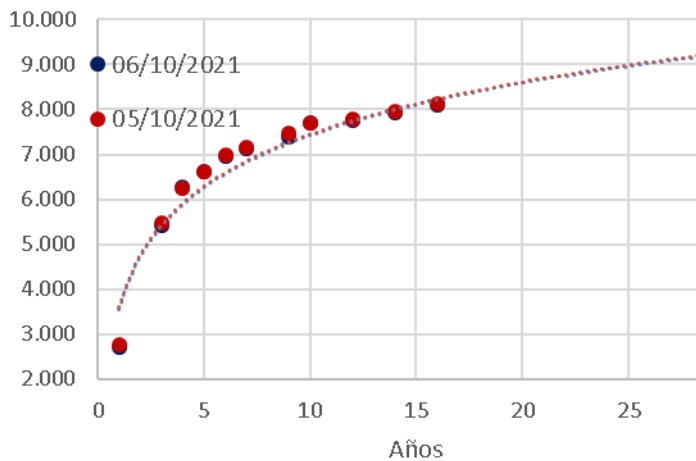
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	06/10/2021	05/10/2021	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	2.700	2.771	-7.1
TES 10 07/24/24	5.420	5.468	-4.8
TES 6 1/4 11/26/25	6.260	6.241	1.9
TES 7 1/2 08/26/26	6.610	6.621	-1.1
TES 5 3/4 11/03/27	6.960	6.990	-3.0
TES 6 04/28/28	7.140	7.160	-2.0
TES 7 3/4 09/18/30	7.390	7.464	-7.4
TES 7 3/4 03/26/31	7.690	7.710	-2.0
TES 7 06/30/32	7.770	7.795	-2.5
TES 7 1/4 10/18/34	7.940	7.970	-3.0
TES 6 1/4 07/09/36	8.100	8.131	-3.1
TES 7 1/4 10/26/50	8.310	8.350	-4.0

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 7 de octubre 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 cual implica un descanso en la tendencia negativa de los últimos días. En deuda corporativa los títulos en tasa fija de menos de un año, y de IPC de año y medio y 3 años presentaron valorizaciones que contribuyeron a la rentabilidad. Por otro lado, la deuda indexada a IBR de un año tuvo correcciones.

FIC F60 Moderado: En renta fija internacional el tesoro americano se mantuvo estable en 1.52% tipo de cambio USDCOP cerro en 3.788 pesos por dólar. A nivel local la curva soberana tuvo comportamiento positivo, en deuda corporativa los títulos en IPC y tasa fija de 1 año y 3 años tuvieron rendimientos positivos que contribuyeron a la rentabilidad.

“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...

