

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 12 de octubre de 2021

Noticias Económicas

- En vista de una recuperación más lenta del consumo de los hogares, el banco Goldman Sachs decidió recortar el pronóstico de crecimiento de EE. UU. para este año desde 5,7% a 5,6%, y para 2022 desde 4,4% a 4,0%. Sumado a la menor demanda, Goldman proyecta un menor apoyo fiscal el próximo año y un lastre del virus más duradero sobre los servicios al consumidor, además de que el suministro de semiconductores probablemente no mejorará sino hasta la primera mitad del próximo año.

- En materia internacional, durante esta semana será relevante la publicación del dato de inflación del mes de septiembre en EE. UU., la cual se mantendría elevada a medida que continúa la disrupción en las cadenas de suministro mundial y la escasez de materiales, lo que sigue ejerciendo presión al alza sobre los precios. Adicionalmente, se publicará el dato de ventas al por menor, las cuales arrojarían una variación mensual negativa en septiembre. En términos de eventos, mañana el Fondo Monetario Internacional dará a conocer la actualización de su informe sobre las perspectivas de la economía mundial y estabilidad financiera.

- En términos locales, el DANE publicará los datos de producción industrial y ventas al por menor correspondientes al mes de agosto. De acuerdo con el promedio de analistas consultados por Bloomberg, se espera un avance anual de 28,3% en las ventas minoristas, las cuales ajustaron un crecimiento de 26,9% en el mes de julio. Para la producción no se cuenta con expectativas, pero dadas las bases bajas de agosto del año pasado es probable que la actividad productiva también ajusta una variación anual significativa.

- En su visita a Estados Unidos, el presidente de Colombia, Iván Duque, se reunió con miembros del Banco Mundial y tras los acuerdos con esa institución, "se cerró el paquete de financiamiento para el año 2021", el cual consiste en un préstamo de entre USD \$1.200 y USD\$2.000 millones que entregará la entidad al país y que se destinarán para iniciativas de cambio climático, biodiversidad y salud en la postpandemia, así como para apoyar el empleo joven, vivienda y emprendimiento.

- Los mercados financieros internacionales abrieron la semana en medio del festivo en EE. UU. por la celebración del

Columbus day o día de la raza, por lo que algunos mercados se encontraron cerrados. En medio de la ausencia de fundamentales relevantes a nivel mundial, y a la presión que siguen experimentando los precios de algunas materias primas como el petróleo, el carbón y el aluminio, los mercados fluctuaron. El foco del mercado sigue puesto en las presiones inflacionarias y el efecto adverso que esto puede seguir teniendo sobre la actividad económica mundial. También el próximo miércoles inicia la temporada de resultados corporativos con los grandes bancos de EE. UU. dando a conocer sus reportes trimestrales y su perspectiva futura de utilidades. Así las cosas, el índice Dow Jones registra una caída de 0,34%, mientras que el S&P 500 se redujo 0,25%. En Europa las bolsas descendieron, con el índice Eurostoxx 50 cerrando con una variación negativa de 0,40%. Los precios del petróleo mantuvieron el rally, con la referencia WTI subiendo 1,47% a USD\$ 80,51/barril, nivel más alto no visto desde octubre de 2014. De acuerdo con Saudi Aramco, la escasez de gas a nivel mundial en medio de la crisis energética que atraviesan diversos países ya ha incrementado la demanda de petróleo en alrededor de 500 mil barriles por día, por lo que las presiones para que la OPEP y sus aliados aumenten su producción el próximo mes para ayudar a equilibrar el mercado seguirá latente. En Colombia la tasa de cambio operó hoy en modalidad next day por el festivo en EE. UU. ajustando un nivel de USDCOP \$3.755,00, sobre la 1:00 p.m., a la baja frente al cierre del viernes de USDCOP \$3.767,35. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.412 puntos



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 12 de octubre de 2021

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



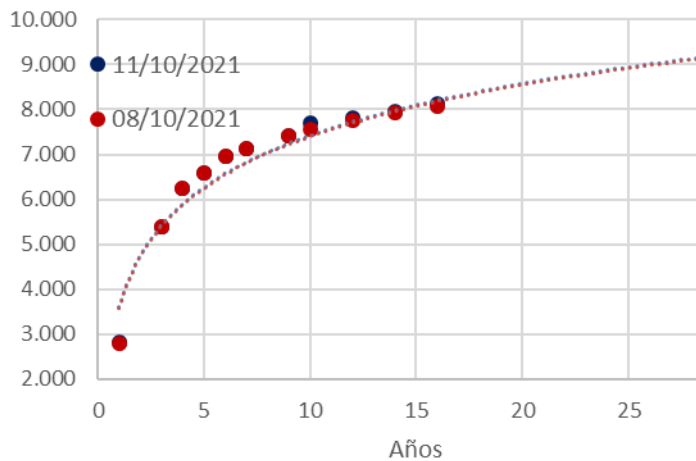
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	11/10/2021	08/10/2021	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	2.815	2.777	3.8
TES 10 07/24/24	5.392	5.381	1.1
TES 6 1/4 11/26/25	6.252	6.245	0.7
TES 7 1/2 08/26/26	6.600	6.580	2.0
TES 5 3/4 11/03/27	6.950	6.955	-0.5
TES 6 04/28/28	7.125	7.126	-0.1
TES 7 3/4 09/18/30	7.410	7.420	-1.0
TES 7 3/4 03/26/31	7.700	7.560	14.0
TES 7 06/30/32	7.800	7.770	3.0
TES 7 1/4 10/18/34	7.970	7.930	4.0
TES 6 1/4 07/09/36	8.118	8.080	3.8
TES 7 1/4 10/26/50	8.280	8.288	-0.8

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 12 de octubre de 2021

Comportamiento del portafolio

FIC Fiducoldex: En la jornada de ayer se presentó comportamiento mixto en la curva de TES COP, con desvalorizaciones en TES 2022s y TES desde 2030s hasta 2036s, y valorizaciones en TES 2024s, 2025s y 2050s. En deuda corporativa los títulos en tasa fija desde 180 días hasta los 3 años, y de año y medio a tres años en IPC tuvieron valorizaciones que contribuyeron a la rentabilidad. Los indexados a IBR de un año o menos también tuvieron rendimientos positivos.

FIC F60 Moderado: En renta fija internacional el tesoro americano se mantuvo en el 1.62%. El Bund alemán continuó desvalorizándose hasta llegar al -0.11%. A nivel local la curva soberana tuvo comportamiento mixto. En deuda corporativa los títulos en tasa fija e IPC de 3 años tuvieron valorizaciones que contribuyeron de forma importante 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”.