

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 13 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.

- El presidente de la FED de Atlanta, Raphael Bostic, señaló que es probable que el aumento de precio causados por interrupciones en la cadena de suministro o la reapertura del sector servicios duren mucho más tiempo y se extiendan a más partes de la economía. De acuerdo con Bostic "las fuerzas no serán transitorias... las expectativas de inflación a largo plazo y muchos indicadores que las capturan han alcanzado niveles que no habíamos visto en aproximadamente una década. Estos riesgos para las perspectivas de inflación merecen ser observados de cerca".

- China continúa aumentando la presión sobre las empresas del país, señalando que ahora investigará a los reguladores financieros, mayores bancos estatales, aseguradoras y administradores de deuda más riesgosa para erradicar la corrupción en el sistema financiero, el cual ajusta cerca de USD \$54 billones. Así, el equipo liderado por la Comisión Central de Inspección Disciplinaria iniciará una verificación antisoborno de dos meses de la Comisión reguladora de Banca.

- El Fondo Monetario Internacional publicó la actualización del informe de perspectivas económicas mundiales. En él, el organismo revisó a la baja el pronóstico de crecimiento mundial para 2021 desde 6,0% a 5,9%, y mantuvo estable la perspectiva para 2022 en 4,9%. De acuerdo con el FMI, la revisión a la baja para este año se da gracias a una perspectiva más baja de crecimiento para las economías desarrolladas, las cuales ya no crecerían 5,6% en 2021, sino 5,2%. El menor crecimiento se daría en parte debido a las interrupciones en el suministro, y para los países en desarrollo de bajos ingresos, en gran parte debido al empeoramiento de la pandemia. Lo anterior se ve parcialmente compensado por unas perspectivas más sólidas a corto plazo entre algunas economías de mercados

emergentes y en desarrollo, particularmente las exportadoras de productos básicos. Para Colombia, el Fondo elevó su perspectiva de crecimiento para este año desde 5,1% a 7,6% y para 2022, la entidad espera una expansión de 3,8%, pronóstico más alto al reportado en el informe anterior de 3,6%.

- En Colombia, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público completó la quinta operación de manejo de deuda pública interna del 2021, consistente en el intercambio de bonos en su portafolio por COP \$1,5 billones. Se sustituyeron Títulos TES con vencimiento en 2022, por Títulos TES en pesos y UVR con maduración entre 2029 y 2037. La transacción se realizó a precios de mercado y contribuyó a mejorar el perfil de la deuda pública interna colombiana. La vida media se extendió de 8.81 años a 8.85 años y el cupón promedio del portafolio se mantuvo en 7,59%. Lo anterior, se realizó sin incrementar el endeudamiento neto de la Nación.

- Los mercados financieros internacionales registran un comportamiento errático a esta hora, en medio de un bajo fujo de fundamentales a publicar a nivel mundial. La preocupación por las presiones inflacionarias se mantiene, en medio del significativo aumento de los precios del petróleo, el aluminio y el carbón térmico en China y la disrupción de las cadenas de suministro mundial. Al respecto, el presidente de la FED de Atlanta, Raphael Bostic, avivó el nerviosismo señalando que el aumento de los precios parece estar extendiéndose a más partes de la economía. Así las cosas, el índice Dow Jones registra un avance marginal de 0,08%, mientras que el S&P 500 subió 0,19%. En Europa las bolsas descendieron, con el índice Eurostoxx 50 cerrando con una variación negativa de 0,22% presionado por un reporte de confianza inversionista que volvió a desestimar la expectativa del mercado y cayó por quinto mes consecutivo. Los precios del petróleo se mantienen por encima de los USD \$80/barril ante las expectativas de que la crisis energética de Asia y Europa continuará elevando la demanda. Así, la referencia WTI cae 0,02% operando sobre USD\$ 80,54/barril. En Colombia la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$3.721,50, a la baja frente al nivel de USDCOP \$3.755,00 del día de ayer, cuando el dólar operó en modalidad next day por el festivo en EE. UU. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.390 puntos.



Síguenos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 13 de octubre de 2021

## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



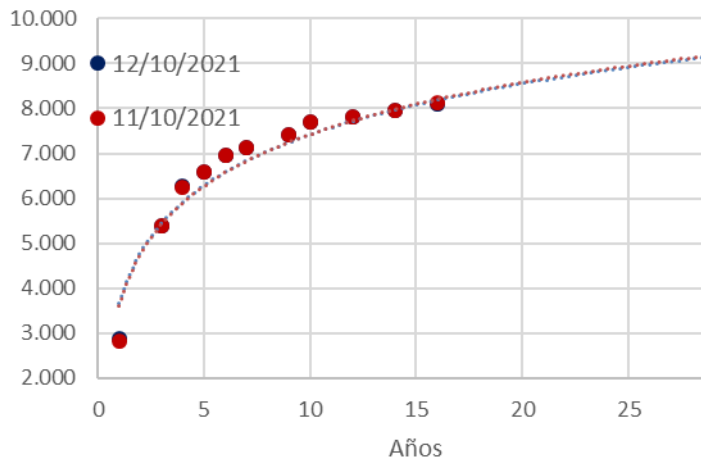
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	12/10/2021	11/10/2021	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	2.877	2.815	6.2
TES 10 07/24/24	5.390	5.392	-0.2
TES 6 1/4 11/26/25	6.264	6.252	1.2
TES 7 1/2 08/26/26	6.595	6.600	-0.5
TES 5 3/4 11/03/27	6.951	6.950	0.1
TES 6 04/28/28	7.140	7.125	1.5
TES 7 3/4 09/18/30	7.420	7.410	1.0
TES 7 3/4 03/26/31	7.700	7.700	0.0
TES 7 06/30/32	7.801	7.800	0.1
TES 7 1/4 10/18/34	7.970	7.970	0.0
TES 6 1/4 07/09/36	8.087	8.118	-3.1
TES 7 1/4 10/26/50	8.229	8.280	-5.1

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 13 de octubre de 2021

## Comportamiento del portafolio

FIC Fiducoldex: En la jornada de hoy se moderaron las pérdidas en la curva de TES COP y TES UVR, lo que implica un descanso en la tendencia de desvalorización. En de deuda corporativa los títulos en tasa fija de 180 días hasta el año y medio tuvieron valorizaciones, al igual que los indexados a IPC de año y medio hasta los 3 años. Sin embargo, los títulos en IPC de un año y los IBR de 180 y 360 días, tuvieron correcciones fuertes que afectaron la rentabilidad del fondo.

FIC F60 Moderado: En renta fija internacional el tesoro americano se valorizo hasta llegar al 1.57% lo cual libera presión sobre la deuda emergente. Bund alemán se mantiene en -0.117%. USDCOP cierra en 3.721 pesos A nivel local la curva de TES COP y TES UVR moderaron las pérdidas, en deuda corporativa los títulos en tasa fija e IPC de 2 a 4 años tuvieron valorizaciones importantes 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”.*