

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

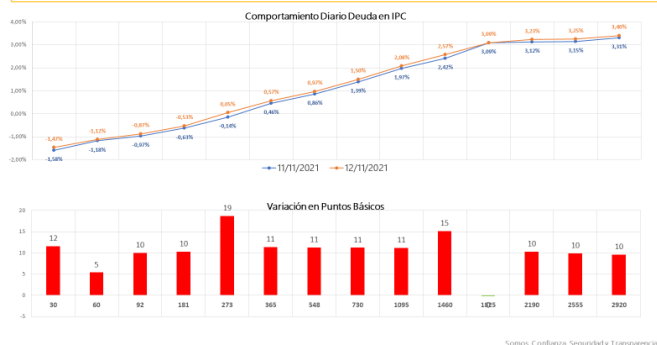
martes, 16 de noviembre de 2021

Comportamiento del portafolio

FIC Fiducoldex: Durante el fin de la jornada del viernes, los TES COP se enfrentaron a tasas de negociación que alcanzaron los 20 pbs de desvalorización, lo que fue transmitido de forma importante a las curvas de rendimiento de la deuda privada.

En línea con lo anterior, la deuda indexada al IBR presentó desvalorizaciones de en promedio de 12 pbs, donde el nodo de los 180 días representó una pérdida significativa para el valor del fondo.

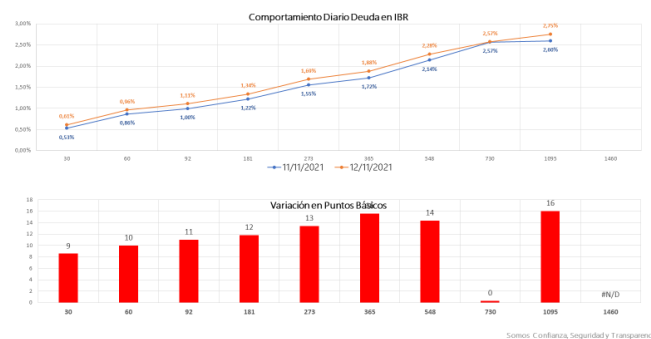
IPC DÍA



Por el lado de la deuda indexada al IPC, la curva de rendimientos se desvalorizó en promedio 12 pbd. Aunque los nodos con menores duraciones, donde se sitúan las inversiones de los fondos, fueron los menos castigados, este proceso de desvalorización contribuyó a los bajos rendimientos durante la jornada para el FIC Fiducoldex.

FIC F60 Moderado: De la misma forma, los rendimientos del FIC 60 Moderado fue explicado de forma importante por el comportamiento de la deuda indexada al IPC, donde el nodo de 3 años representó el mayor nivel de afectación.

IBR DÍA



Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la confianza de los consumidores calculada por la Universidad de Michigan para el mes de noviembre se desplomó, contrario a lo esperado por el consenso de analistas. El indicador retrocedió desde los 71,7 puntos de la lectura del mes de octubre a 66,8 puntos este mes. El comportamiento del indicador responde, según la encuesta, a preocupaciones del avance de la inflación para los consumidores y la falta de medidas por parte del Banco Central para controlarla, lo que se vio reflejado en el comportamiento del componente de condiciones económicas actuales, que cayó al nivel más bajo desde 2011. Las expectativas de inflación a un año se elevaron desde 4,8% en octubre hasta 4,9% en noviembre, la cifra más alta del componente desde 2008. En la encuesta se evidenció preocupación de los consumidores por su poder adquisitivo, que se ha deteriorado por el aumento de los precios de alimentos, arriendos y gas, entre otros, un deterioro que no alcanza a ser compensado con los aumentos en salarios.

- En Colombia, el DANE reveló el dato de confianza empresarial para el mes de octubre, que durante el mes registró un aumento de 60 puntos básicos, ajustando a 63,7%. La encuesta reveló que la mejora del indicador responde a la recuperación del sector comercio, donde el 98,1% de las empresas encuestadas reportaron operación normal. El sector que aún muestra rezago en el regreso a su actividad económica normal es el sector de la construcción, donde el 83,7% de las empresas registraron normalidad. La mayor preocupación de los empresarios para el mes de octubre continúa siendo el abastecimiento de suministros, no solo por menor oferta de estos sino también por el aumento de sus precios, casos puntuales como el aumento del precio del acero es otro factor que ha limitado el desempeño del sector de la construcción en el país y el mundo.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

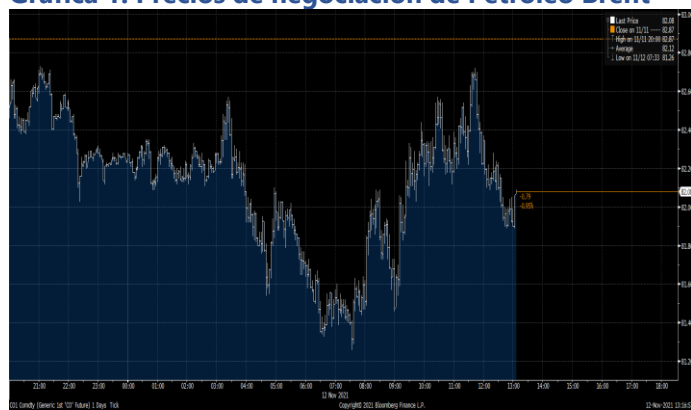
martes, 16 de noviembre de 2021

- En México y Perú, los bancos centrales aumentaron sus tasas de interés de intervención en su reunión mensual de política monetaria. El Banco central de México elevó su tasa de política 25 puntos básicos, en línea con lo esperado por el consenso de analistas, ajustándola a 5%, un movimiento explicado principalmente por los mayores niveles de inflación observados durante este año, el Banxico también elevó su proyección de inflación para 2021 de 6,2% a 6,8%. Por su parte, el Banco central de Perú elevó su tasa de intervención 50 puntos básicos, ajustando a 2%, en línea con lo esperado por el consenso de analistas y acorde a las mayores presiones inflacionarias, aunque este banco no elevó sus proyecciones de inflación, sí lo hizo con sus proyecciones de crecimiento, aseguró que esto le da un mayor margen de maniobra en política monetaria y que este aumento de la tasa mantiene la política monetaria del país en terreno expansivo.
- Los mercados financieros internacionales registran un comportamiento positivo y continúan incorporando el dato de inflación del miércoles, que registró el nivel más alto no visto desde 1990. Sumando a lo anterior, la ausencia de fundamentales macro relevantes durante la jornada mantuvo al mercado en ese tono, sopesando si este aumento de la inflación por encima de lo esperado aceleraría el ritmo de

normalización de política monetaria en Estados Unidos. Así las cosas, el índice Dow Jones sube 0,36%, mientras que el S&P 500 avanza 0,61% y el NASDAQ se valoriza en 0,75%. En Europa el índice Eurostoxx 50 reportó un aumento de 0,28%.

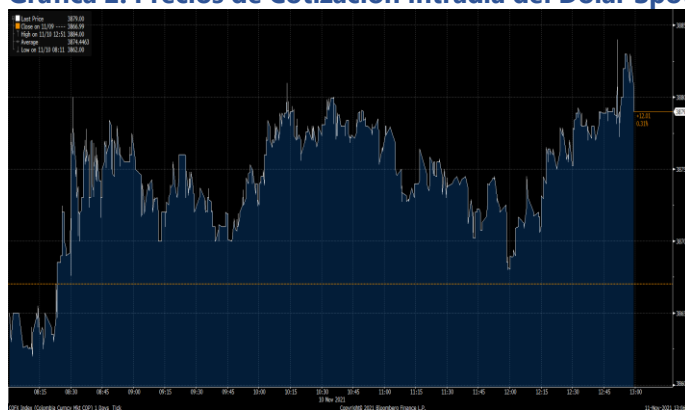
- Los precios del petróleo Brent (-1,04% a USD \$82,00/barril) y WTI (-1,01% a USD \$80,77/barril) siguen cayendo en vista de la fortaleza del dólar y algunos otros factores, como las presiones al presidente de Estados Unidos, Joe Biden, para que use sus reservas de crudo y las menores proyecciones de demanda del commodity por parte de la OPEP+. En Colombia la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$3.884,80, levemente al alza frente al cierre del miércoles de USDCOP \$3.879,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.354,99 puntos.

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot

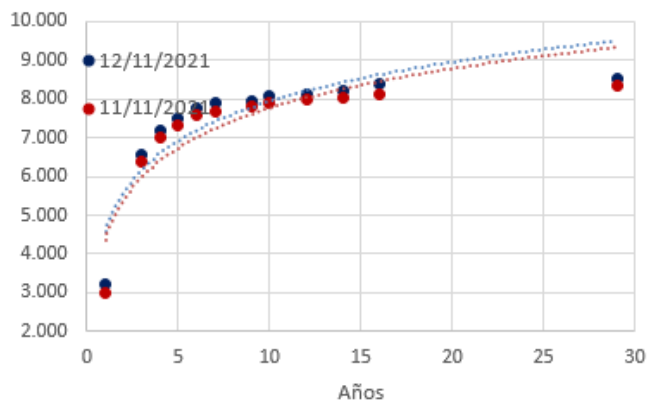


Fuente Bloomberg

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 16 de noviembre de 2021

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	12/11/2021	11/11/2021	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	3.202	2.987	21.5
TES 10 07/24/24	6.580	6.387	19.3
TES 6 1/4 11/26/25	7.170	6.990	18.0
TES 7 1/2 08/26/26	7.510	7.330	18.0
TES 5 3/4 11/03/27	7.770	7.580	19.0
TES 6 04/28/28	7.900	7.685	21.5
TES 7 3/4 09/18/30	7.939	7.810	12.9
TES 7 3/4 03/26/31	8.070	7.922	14.8
TES 7 06/30/32	8.119	8.000	11.9
TES 7 1/4 10/18/34	8.200	8.029	17.1
TES 6 1/4 07/09/36	8.400	8.119	28.1
TES 7 1/4 10/26/50	8.520	8.356	16.4

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 16 de noviembre de 2021

“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...

