

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

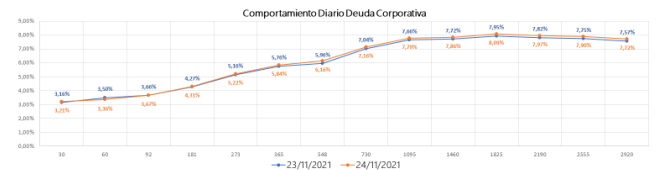
jueves, 25 de noviembre de 2021

Comportamiento del portafolio

FIC Fiducoldex: En la jornada del mercado de los TES COP se presentó, nuevamente, una tendencia de desvalorizaciones. Las tasas de valorización de las referencias en la parte corta de la curva subieron en promedio 13 pbs, siendo la referencia con vencimiento en el 2025 la más castigada.

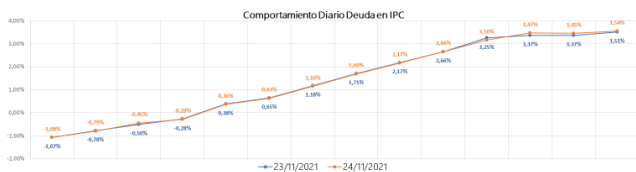
Fiducoldex rentara de forma positiva.

FS DÍA



Somos Confianza, Seguridad y Transparencia.

IPC DÍA



Somos Confianza, Seguridad y Transparencia.

Por el lado de la deuda indexada en el IPC vivió un comportamiento mixto donde los movimientos en la parte corta y media fueron marginales tendiendo a la baja. Sin embargo, la estabilidad en este mercado permitió que el FIC

FIC F60 Moderado: En la deuda privada a tasa fija se vivió una jornada de desvalorizaciones a lo largo de la curva de rendimientos, siendo la parte media y larga las que sufrieron en mayor medida. Este movimiento de la parte larga se reflejó en los rendimientos negativos del FIC 60 Moderado.

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, las peticiones iniciales por desempleo para la semana terminada el 20 de noviembre cayeron sorpresivamente, ajustando a 199.000 nuevas reclamaciones, por debajo de las 260.000 reclamaciones esperadas por el consenso de analistas. La cifra para la tercera semana cayó por debajo de la cifra observada en febrero de 2020, antes del inicio de la pandemia (216.000). La positividad del dato debe tomarse con calma, ya que en Estados Unidos las series de

subsídios por desempleo se distorsionan cuando hay festividades, el promedio de las últimas semanas es una medida más realista (252.250) de la recuperación gradual del mercado laboral. Es probable que para la siguiente semana se observe una corrección de la serie cuando la estacionalidad de esta regrese a la normalidad.

- En Estados Unidos, las órdenes de bienes durables cayeron 0,5% frente al mes de septiembre, registrando una contracción,



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 25 de noviembre de 2021

contrario a las expectativas de los analistas (0,2%). Aunque la lectura inicial del indicador no es la mejor, una parte importante de la caída responde al mal comportamiento de los pedidos de aviones, por otro lado, el gasto en equipos, que se ha visto beneficiado con la reactivación económica es una buena señal de inversión para el último trimestre del año y es aún más positivo en medio de todas las limitaciones por las que atraviesa la producción en estos tiempos, registrando un crecimiento por encima de lo esperado por el consenso de analistas.

- En Estados Unidos, el PCE o deflactor del gasto en consumo de los hogares ajustó a 5,0% anual, ligeramente por debajo de las expectativas del consenso de analistas (5,1%). La variación núcleo de la inflación, que es uno de los indicadores favoritos de la FED a la hora de analizar el comportamiento de la inflación en la economía escaló desde el 3,6% a/a en septiembre a 4,1% a/a en octubre, alcanzando la cifra más alta de los últimos 30 años, acorde a los problemas que persisten en las cadenas de suministros, los cuellos de botella y el aumento de los precios de varias materias primas. Aunque algunas presiones inflacionarias han disminuido con el paso de los meses, las limitaciones de la cadena de suministros parecen no van a desaparecer pronto, lo que debería mantener la tendencia

alcista de la inflación al menos durante el primer trimestre de 2022

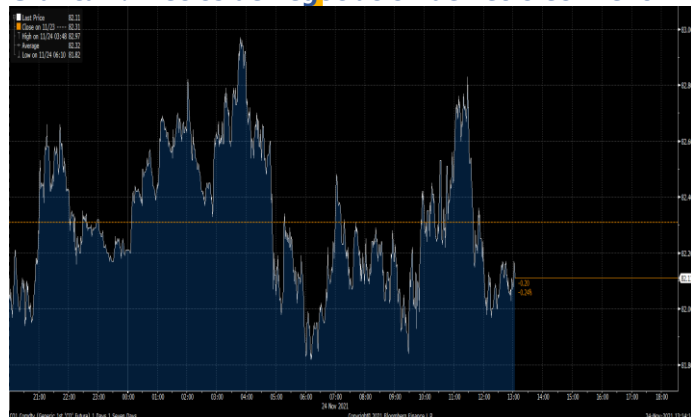
- Los mercados financieros internacionales registran un comportamiento mixto en medio de una jornada cargada de datos con resultados mixtos en Estados Unidos y el avance de los contagios de COVID-19 en Europa. Así las cosas, el índice Dow Jones cae 0,17%, mientras que el S&P 500 retrocede 0,06% y el NASDAQ se valoriza en 0,14%. En Europa el índice Eurostoxx 50 reportó una caída de 0,18%.

- Los precios del petróleo Brent (-0,18% a USD \$82,16/barril) y WTI (-0,17% a USD \$78,37 /barril) registran leves desvalorizaciones luego de una buena jornada el día de ayer y continúan ajustando a la noticia del uso de reservas de petróleo de varios países, que aparentemente no sería suficiente para disminuir los precios para aliviar algunas presiones inflacionarias este año, además seguirán afectados por la incertidumbre de la decisión de la OPEP+ la siguiente semana después de este movimiento por parte Estados Unidos. En Colombia la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$3.974,50, al alza frente al cierre del martes de USDCOP \$3.950,00. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.319,93 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

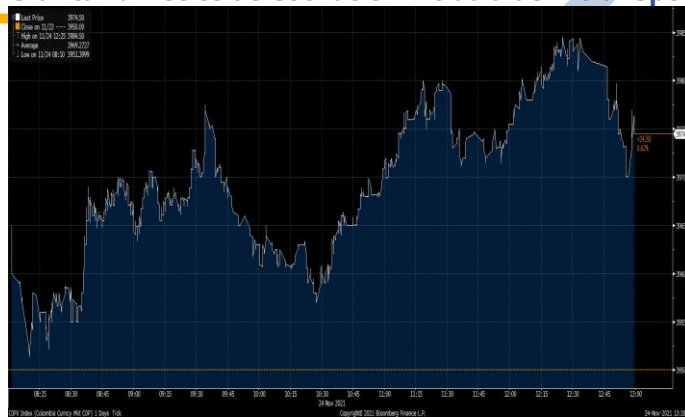
jueves, 25 de noviembre de 2021

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



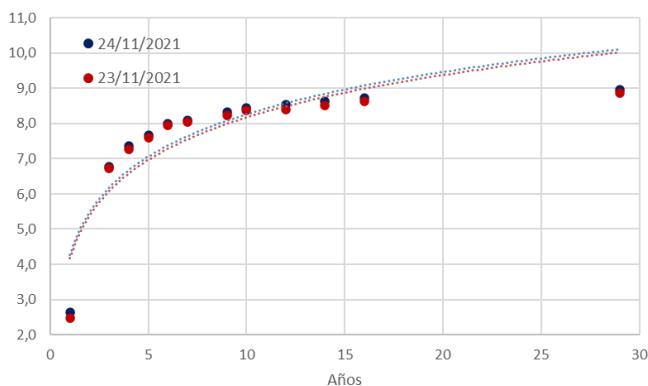
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	24/11/2021	23/11/2021	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	2,641	2,483	● 15,8
TES 10 07/24/24	6,776	6,739	● 3,7
TES 6 1/4 11/26/25	7,370	7,260	● 11,0
TES 7 1/2 08/26/26	7,670	7,599	● 7,1
TES 5 3/4 11/03/27	7,996	7,950	● 4,6
TES 6 04/28/28	8,100	8,040	● 6,0
TES 7 3/4 09/18/30	8,320	8,230	● 9,0
TES 7 3/4 03/26/31	8,440	8,374	● 6,6
TES 7 06/30/32	8,550	8,405	● 14,5
TES 7 1/4 10/18/34	8,630	8,510	● 12,0
TES 6 1/4 07/09/36	8,733	8,630	● 10,3
TES 7 1/4 10/26/50	8,950	8,860	● 9,0

"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".