

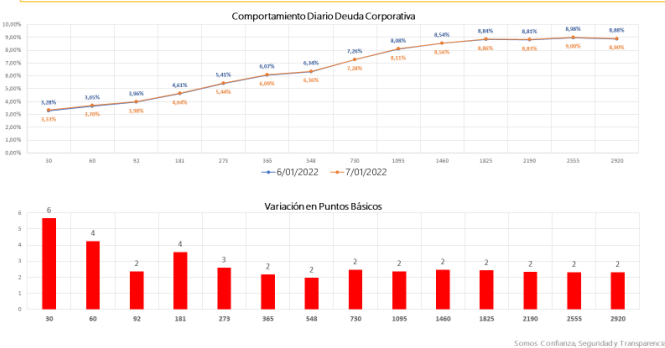
Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 7 de enero de 2022

Comportamiento del portafolio

FIC Fiducoldex: La jornada del jueves tuvo una tendencia de desvalorizaciones generalizadas a lo largo de todas las referencias de los TES COP, movimiento que podría estar explicado por el dato de inflación para el mes de diciembre publicado el miércoles y que sorprendió al alza. La parte corta de la curva presentó el mayor movimiento con un aumento en sus tasas de negociación de alrededor de 22 pbs en promedio.

FS DÍA



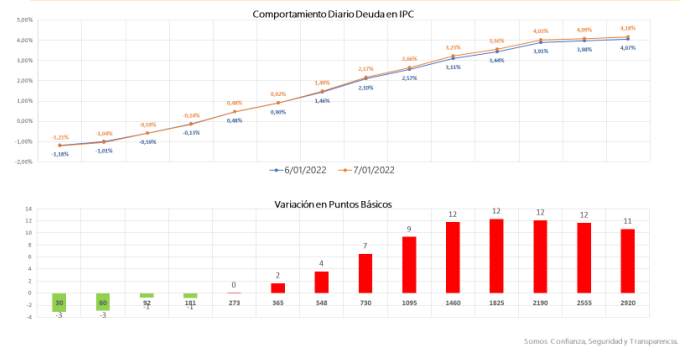
En línea con lo observado en los TES COP, la deuda privada en tasa fija vivió un día de desvalorizaciones a lo largo de la curva de

Noticias Económicas

- En EE. UU. se dieron a conocer las peticiones iniciales por subsidios de desempleo para la última semana del mes de diciembre. De acuerdo con el informe, se reportaron 207 mil nuevos subsidios, al alza frente a la cifra registrada en la tercera semana del mes (198 mil solicitudes) y por encima de la expectativa de los analistas, quienes esperaban que la cifra

rendimientos. Los nodos con vencimiento en el corto plazo se desvalorizaron en promedio 4 pbs. Dicho comportamiento generó rendimientos negativos durante la jornada en el FIC Fiducoldex.

IPC DÍA



FIC F60 Moderado: En cuanto a la deuda indexada al IPC se observó un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el corto plazo tuvieron valorizaciones marginales con movimientos de apenas 2 pbs. Sin embargo, los nodos con vencimiento en el mediano y largo plazo aumentaron 7 y 12 pbs respectivamente. Lo que explica la rentabilidad negativa en el FIC 60 Moderado.

disminuyera hasta 195 mil solicitudes. Las peticiones durante las últimas semanas se han mantenido alrededor de las 200 mil, una cifra menor al promedio registrado en 2019, antes de la pandemia, es decir que la serie ya se ha normalizado, acorde a las mejores dinámicas del mercado laboral y las vacantes récord en el país, sin embargo, el comportamiento por encima de

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 7 de enero de 2022

lo esperado probablemente está explicado por el aumento de los contagios de covid-19 con la aparición de la variante ómicron y algo de nerviosismo de los empresarios durante la semana mientras el gobierno determinaba medidas sanitarias. Con los anuncios que confirman que no se llevará a la población a un confinamiento estricto, la tendencia a la baja de las solicitudes de desempleo debería mantenerse.

- En Estados Unidos, el ISM de servicios ajustó 62,0 puntos, defraudando con creces las expectativas de los analistas quienes esperaban que el dato ajustara 67,0 puntos después de la cifra récord del mes de noviembre. El avance de los contagios sugiere un deterioro de la confianza de los consumidores y disminuye su actividad en servicios fuera del hogar, lo que provocó una contracción del indicador durante el mes, sin embargo, al analizar los componentes del indicador se observó que, a diferencia de picos anteriores, las empresas mantuvieron casi la totalidad de sus nóminas, en medio de la escasez de mano de obra por la que se ha caracterizado el mercado laboral el último par de meses, los empresarios se aferran a sus trabajadores actuales. El indicador se mantiene por encima de los 60 puntos, capturando un comportamiento expansivo del sector servicios.

- En Colombia, el Banco de la República estimó las inflaciones básicas que excluyen los componentes más volátiles, estas medidas registraron variaciones mensuales positivas y las variaciones anuales aumentaron frente al mes anterior, la inflación núcleo pasó de 4,17% hasta 4,42%, la inflación sin alimentos pasó de 3,37% a 3,44% y finalmente, la inflación sin alimentos y

regulados pasó de 2,54% hasta 2,49%. A excepción de la inflación núcleo, las demás medidas de inflación se mantienen en el rango objetivo de la entidad, prueba del alto impacto que están teniendo sectores en específicos como el de alimentos sobre la inflación general, que según estimaciones del DANE cerró el año en 5,62% a/a.

- Los mercados financieros internacionales registran un comportamiento positivo, después de un duro cierre en la jornada de ayer luego del tono más hawkish de la FED capturado en la minuta de su última reunión de 2021, donde los miembros de la institución mostraron mayor confianza en la recuperación económica y menores preocupaciones por el avance de la variante ómicron, pero con un tono más agresivo de política monetaria. Así las cosas, el índice Dow Jones cae 0,07%, mientras que el S&P 500 avanza 0,34% y el NASDAQ se valoriza en 0,35%. En Europa el índice Eurostoxx 50 reportó una caída de 1,53%.

- Los precios del petróleo Brent (+1,40% a USD \$81,92/barril) y WTI (+1,94% a USD \$79,34 /barril) continúan registrando un comportamiento positivo, jalonado por las menores preocupaciones de la FED por el crecimiento y por las limitaciones que persisten en la producción de barriles en Libia. En Colombia la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4034,40, al alza frente al cierre del miércoles de USDCOP \$4025,50. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.367,59 puntos.



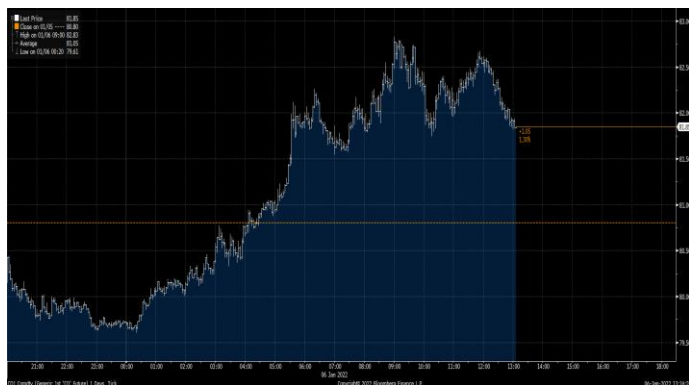
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

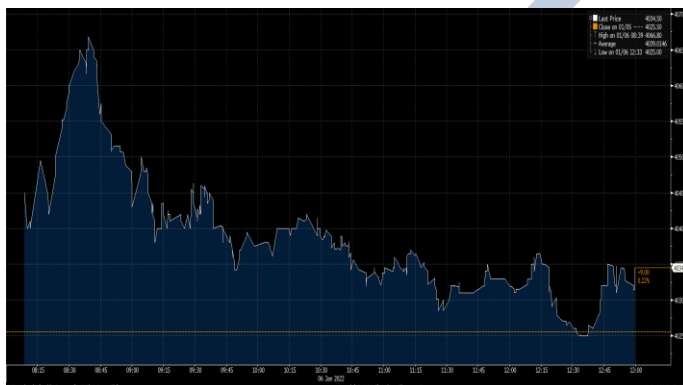
viernes, 7 de enero de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



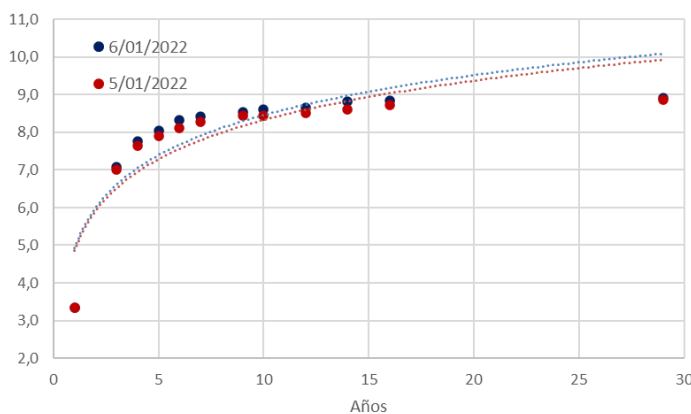
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	6/01/2022	5/01/2022	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	3,342	3,342	0,0
TES 10 07/24/24	7,070	7,000	7,0
TES 6 1/4 11/26/25	7,761	7,639	12,2
TES 7 1/2 08/26/26	8,042	7,909	13,3
TES 5 3/4 11/03/27	8,320	8,112	20,8
TES 6 04/28/28	8,410	8,280	13,0
TES 7 3/4 09/18/30	8,533	8,450	8,3
TES 7 3/4 03/26/31	8,601	8,440	16,1
TES 7 06/30/32	8,661	8,519	14,2
TES 7 1/4 10/18/34	8,829	8,600	22,9
TES 6 1/4 07/09/36	8,838	8,730	10,8
TES 7 1/4 10/26/50	8,905	8,857	4,8

“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”.