

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 14 de junio de 2022

## Comportamiento del portafolio

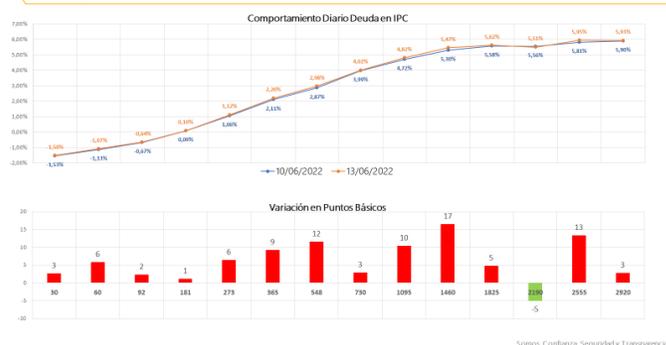
La jornada del martes tuvo un comportamiento de desvalorización generalizada en la curva de los TES COP donde la parte corta de la curva fue la de mayores movimientos con una desvalorización de 13 pbs. A nivel internacional los tesoros estadounidenses a 10 años tocaron el nivel de los 3.41% en medio de la expectativa por la decisión de política monetaria por parte de la FED.

valorizaron en promedio 10 pbs. En cuanto a los volúmenes negociados fueron relativamente bajos con un monto total negociado de 24.000 millones de pesos. Dicho comportamiento explicó en buena medida las rentabilidades diarias del FIC Fiducoldex.

### IBR DÍA



### IPC DÍA



FIC Fiducoldex: En cuanto a la deuda indexada al IBR se observó un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el corto plazo se desvalorizaron en promedio 12 pbs, mientras los nodos con vencimiento en el largo plazo se

FIC F60 Moderado: Por el lado de la deuda privada indexada al IPC se observó un comportamiento de aumento en los márgenes de negociación donde se vieron movimientos de hasta 17 pbs. Los volúmenes negociados fueron bajos con un total de 116.000 millones de pesos con lo que el FIC 60 Moderado rentó de forma negativa durante la jornada.

### Noticias Económicas

- La calificadora Fitch Ratings mantuvo inalterada la calificación crediticia de largo plazo de Colombia en BB+, con perspectiva estable. Los argumentos que soportaron positivamente la decisión de la calificadora fueron: la historia de estabilidad macroeconómica y financiera del país, un Banco Central independiente y una tasa de cambio flexible. Por otro lado, las preocupaciones

señaladas por Fitch se centran en el avance del déficit fiscal, el deterioro de la cuenta corriente y la alta dependencia económica sobre las materias primas. En cuanto a las proyecciones de los principales fundamentales económicos, la firma espera que el crecimiento de 2022 ajuste 6,0%, cifra revisada al alza desde 5,2%. La inflación por su parte cerraría el presente año en 8,0% a/a con

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 14 de junio de 2022

una tasa de intervención de la misma magnitud. Finalmente, la proyección de déficit fiscal es de 5,9% para este año y de 4,1% para 2023, desde el 7,1% reportado en 2021.

- **Expectativas Colombia:** Esta semana se caracterizará por un alto flujo de fundamentales a publicar en el país. Inicialmente, se dará a conocer el resultado de las ventas minoristas y producción industrial a corte del mes de abril, para los que el consenso de analistas espera ajusten un crecimiento de 16,7% a/a y 10,3% a/a respectivamente. Luego, se publicará el resultado de las importaciones, balanza comercial y el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE), para el mes de abril. Las expectativas para el ISE más recientes apuntan a que el indicador ajustaría un crecimiento anual de 9,3% desde el 7,6% a/a de marzo, soportado en cierta medida por el efecto base producto del paro nacional vivido el año pasado en este mes. La semana también contará con eventos importantes, el primero será la presentación del Marco Fiscal de Mediano Plazo el martes 14 de junio y el segundo serán las elecciones presidenciales del domingo 19 del mismo mes.

- **Expectativas Estados Unidos:** El mercado y analistas estarán atentos a la reunión de política monetaria de la Reserva Federal que se llevará a cabo el

próximo miércoles 15, y que toma aún más relevancia tras la sorpresa alcista de la cifra de inflación conocida el pasado viernes. Luego que la inflación en la mayor economía del mundo alcanzara 8,6% a/a en mayo y la confianza de los

consumidores se desplomara hasta 50,2 puntos, cerca de terreno contractivo, las apuestas sobre los movimientos futuros de la tasa de intervención se alteraron. La encuesta más reciente de Bloomberg no descarta ahora un movimiento de 75 pbs en alguna de las reuniones restantes de la FED este año, con un aumento de por lo menos 50 pbs en las reuniones de junio y julio. Lo más relevante de la reunión será entonces la publicación del nuevo Dot-plot de expectativas de aumento de tasas de los miembros de la junta directiva del Emisor, el cual se podría mover significativamente al alza en medio de las mayores expectativas de inflación.

- Los mercados financieros internacionales anotan pérdidas importantes en medio de una jornada de alta aversión al riesgo. Todos los ojos se en la reunión de política monetaria que llevará a cabo el Emisor el miércoles, para la que se descuenta un aumento de 50 pbs en la tasa de interés a 1,50%. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza en 1,94%, mientras que el índice S&P 500 retrocede 2,80%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 2,69%.

- Los precios del petróleo Brent (+0,45% a USD \$122,56/barril) y WTI (+0,32% a USD \$121,07/barril) registran leves valorizaciones, en medio de la ausencia de fundamentales y la baja oferta global del insumo acompañada de una demanda fuerte. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.971,00, al alza frente al nivel de cierre de ayer de USDCOP \$3.944,40. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.504,45 puntos.



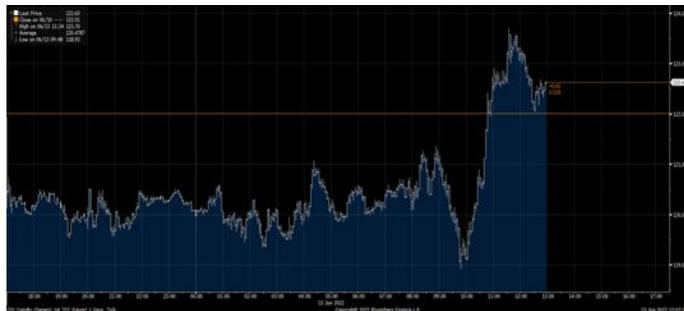
Síguenos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

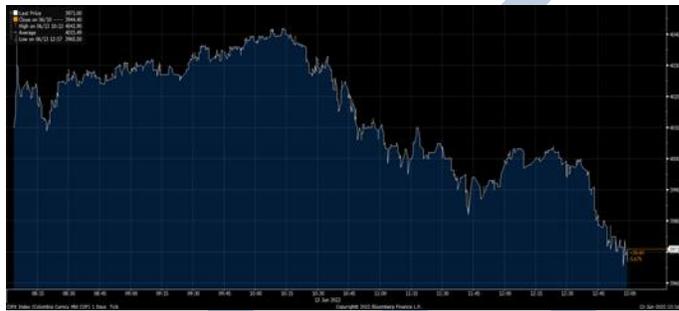
martes, 14 de junio de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



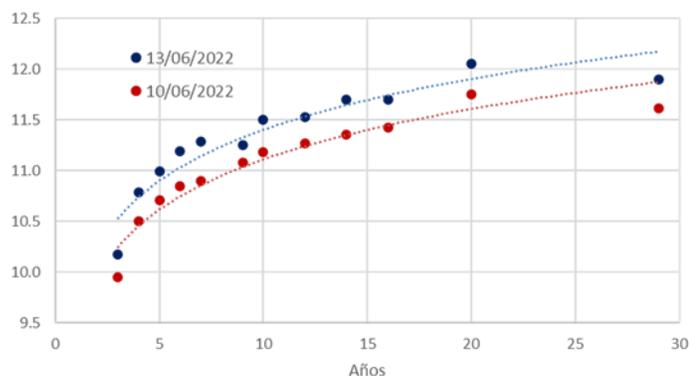
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	13/06/2022	10/06/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10.179	9.951	22.8
TES 6 1/4 11/26/25	10.790	10.506	28.4
TES 7 1/2 08/26/26	10.990	10.707	28.3
TES 5 3/4 11/03/27	11.190	10.850	34.0
TES 6 04/28/28	11.290	10.900	39.0
TES 7 3/4 09/18/30	11.250	11.080	17.0
TES 7 3/4 03/26/31	11.500	11.180	32.0
TES 7 06/30/32	11.530	11.267	26.3
TES 7 1/4 10/18/34	11.697	11.355	34.2
TES 6 1/4 07/09/36	11.700	11.423	27.7
TES 9 1/4 05/28/42	12.050	11.750	30.0
TES 7 1/4 10/26/50	11.900	11.616	28.4

“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”.