

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

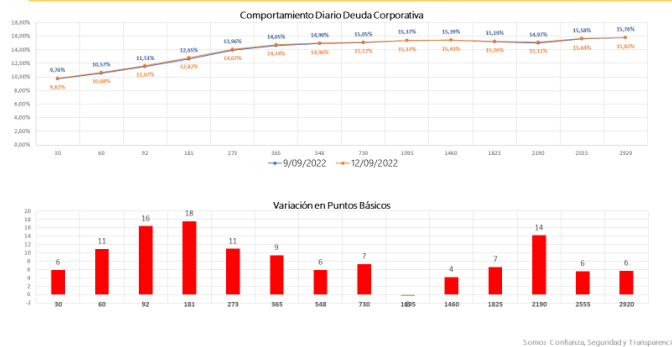
martes, 13 de septiembre de 2022

Comportamiento del portafolio

Durante la jornada se presentó un comportamiento de desvalorizaciones para la curva de los TES COP donde las referencias de la parte corta y media de la curva aumentaron sus tasas de negociación en promedio 29 y 21 puntos básicos respectivamente. En la parte larga de la curva la referencia mas desvalorizada es aquella con vencimiento en el 2036.

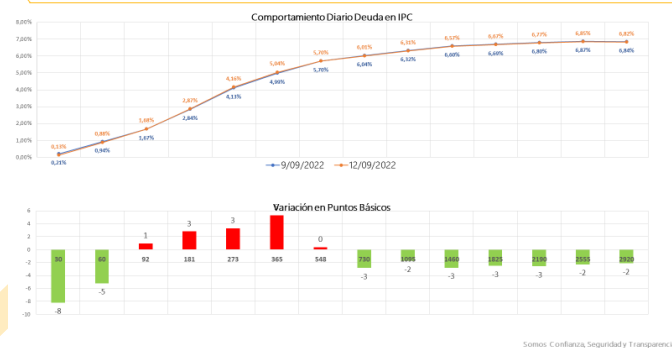
comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el corto plazo aumentaron sus tasas de negociación en 1 punto básico. La parte media y larga de la curva tuvieron valorizaciones de en promedio 3 puntos básicos respectivamente.

FS DÍA



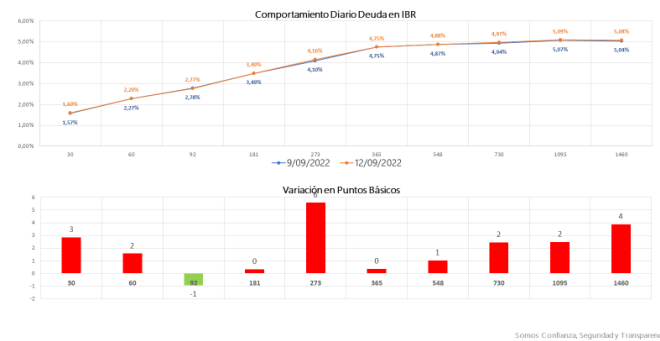
En línea con el comportamiento de los TES COP, la deuda privada en tasa fija vivió un comportamiento desfavorable, donde los nodos con vencimiento en el corto plazo se desvalorizaron en promedio 12 puntos básicos. En cuanto a los nodos con vencimiento en el mediano y largo plazo aumentaron sus tasas de negociación en promedio 6 puntos básicos.

IPC DÍA



La deuda privada indexada al IPC presentó un

IBR DÍA



La deuda privada indexada al IBR experimentó un comportamiento de desvalorizaciones, donde el movimiento promedio de los márgenes de negociación fue de 2 puntos básicos.

FIC Fiducolplex:

En la jornada la rentabilidad positiva del fondo corresponde principalmente al buen comportamiento de la deuda privada indexada al IPC en los nodos que componen el portafolio. Es de resaltar que durante el día la deuda a tasa fija desfavoreció en la rentabilidad del fondo.

FIC F60 Moderado:

La rentabilidad negativa del fondo estuvo explicada principalmente por el comportamiento desfavorable de la tasa fija. Los títulos indexados al IPC con vencimiento en los 2 hasta los 4 años tuvieron un comportamiento favorable para el fondo.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 13 de septiembre de 2022

Noticias Económicas

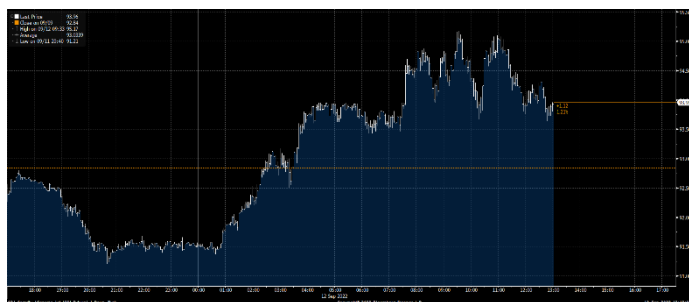
- El presidente de la República, Gustavo Petro, anunció futuros aumentos de precios de los combustibles en el país, dado el significativo aumento de la proyección del déficit del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC) para 2022. El mandatario argumentó que el déficit del FEPC "por falta de pago del gobierno anterior es de \$10 billones por trimestre". Teniendo esto en cuenta, se proyecta un déficit de cierre de año cercano a los COP \$40 billones. "Casi la mitad del déficit del presupuesto nacional. Se produce al no subir el precio de la gasolina".
- Expectativas Colombia: En la semana, el DANE publicará el resultado de producción y ventas minoristas de julio, el primer registro del tercer trimestre del año en términos de producción y ventas. El consenso de analistas espera un crecimiento anual de las ventas minoristas de 11,0% desde el 17,2% a/a de junio, mientras que proyectan un crecimiento de la producción de 7,8% a/a, inferior al crecimiento registrado en junio de 12,3%. Más adelante en la semana en la semana se conocerá el resultado de las importaciones y balanza comercial de julio.
- Expectativas Estados Unidos: Durante la semana se publicará en la mayor economía del mundo el resultado de inflación a corte de agosto. El consenso de analistas espera una variación mensual del índice de precios de -0,1%, que llevaría la inflación anual al 8,0% desde el 8,5% anterior. A pesar del retroceso de la inflación general, el promedio de analistas espera que la inflación núcleo aumente desde el 5,9% a/a de julio hasta 6,1% en agosto. Adicionalmente, al cierre de la semana se publicará el resultado de la confianza de los consumidores de la Universidad de Michigan. El promedio de analistas espera una recuperación hasta los 60,0 puntos en septiembre desde los 58,2 puntos del mes anterior.
- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno positivo, continuando con la menor aversión al riesgo que caracterizó el cierre de la semana anterior, luego de los discursos de los mayores representantes de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, que no tuvieron sorpresas. Adicionalmente, el mercado y analistas se preparan para el resultado de inflación en EE. UU. que será revelado mañana, esperando ceda frente al mes anterior y no presione a la FED a tomar medidas más agresivas sobre las tasas de referencia. Así las cosas, el índice Dow Jones se valoriza 0,66%, mientras el índice S&P 500 avanza 1,07% y el Nasdaq 100 sube 1,10%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 2,14%.
- Los precios del petróleo Brent (+1,11% a USD \$93,87/barril) y WTI (+1,08% a USD \$87,71/barril) operan con ganancias, en medio de la menor fortaleza internacional del dólar. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.361,25, al alza frente al cierre del viernes de USDCOP \$4.353,00. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.232,84 puntos.



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

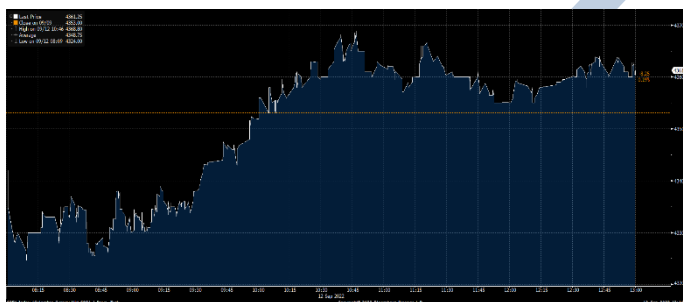
martes, 13 de septiembre de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



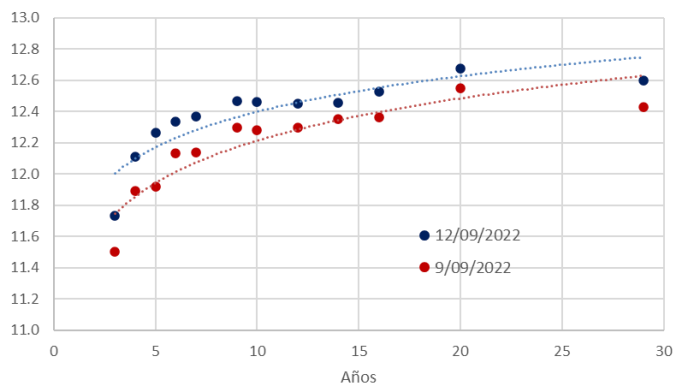
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	12/09/2022	9/09/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.733	11.502	23.1
TES 6 1/4 11/26/25	12.111	11.891	22.0
TES 7 1/2 08/26/26	12.265	11.920	34.5
TES 5 3/4 11/03/27	12.337	12.135	20.2
TES 6 04/28/28	12.366	12.139	22.7
TES 7 3/4 09/18/30	12.468	12.300	16.8
TES 7 3/4 03/26/31	12.464	12.280	18.4
TES 7 06/30/32	12.450	12.300	15.0
TES 7 1/4 10/18/34	12.455	12.350	10.5
TES 6 1/4 07/09/36	12.529	12.363	16.6
TES 9 1/4 05/28/42	12.673	12.550	12.3
TES 7 1/4 10/26/50	12.600	12.430	17.0

"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".