

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

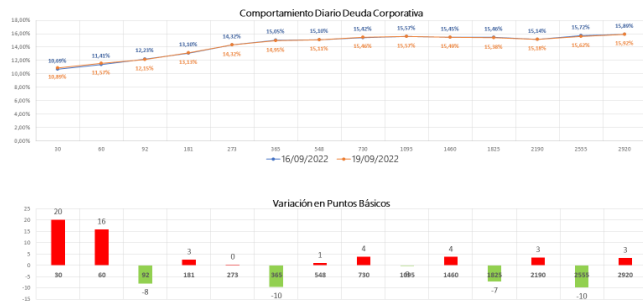
martes, 20 de septiembre de 2022

Comportamiento del portafolio

Durante la jornada se presentó un comportamiento favorable en términos generales para la curva de TES COP donde en promedio las referencias con vencimiento en el mediano plazo se valorizaron 11 puntos básicos. En la parte corta de la curva el movimiento fue más contenido con una disminución de 5 puntos básicos en las tasas de negociación.

disminuyeron se valorizaron en 8 puntos básicos, en tanto que la parte larga de la curva se desvalorizó en promedio 6 puntos básicos.

FS DÍA



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 20 de septiembre de 2022

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el presidente Joe Biden se pronunció sobre el avance de las tensiones con China. El mandatario declaró que el gobierno de los EE. UU. apoyaría militar y directamente a Taiwán si el gobierno de China decide iniciar una invasión, a diferencia de Ucrania, conflicto en el que su participación fue indirecta. Al respecto, respondió el ministro de relaciones exteriores de China, quien recomendó a los Estados Unidos comprender "la naturaleza extremadamente importante y altamente sensible de la situación con Taiwán" sugiriendo respetar el principio de una sola China.

- En Colombia, el DANE publicó el Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) correspondiente el mes de julio, el cual ajustó un crecimiento anual de 6,4% en la serie original, lectura inferior al 8,5% a/a registrado en junio. El resultado estuvo soportado por el avance de las actividades terciarias que explicaron 5,5 puntos porcentuales del total, especialmente las actividades de comercio, transporte, alojamiento y servicios de comida, que registraron un crecimiento anual de 9,6%. De otro lado, las actividades secundarias crecieron 7,1% frente al mismo mes de 2021, mientras que las actividades primarias tuvieron un retroceso anual de 1,7%. En cuanto al desempeño mensual del ISE, este registró una contracción de 0,3%, consecuencia de las menores dinámicas de actividad económica en el país ante el avance de la inflación y mayores tasas de interés.

- Expectativas Estados Unidos: El miércoles 21 de septiembre se llevará a cabo la reunión mensual de política monetaria de la Reserva Federal, el consenso de analistas espera un ajuste de por lo menos 75 pbs, desde el nivel actual de 2,5%. Adicionalmente, la reunión es de corte trimestral, lo que implica la publicación de las nuevas proyecciones económicas de tasas y el dot-plot de expectativas de

sus miembros de junta del Emisor. En términos de fundamentales, al cierre de la semana se publicará la estimación preliminar de septiembre de la encuesta PMI, el promedio de analistas espera un ajuste de 45,5 puntos para el PMI del sector servicios,

recuperándose ligeramente desde el registro anterior y de 51,0 puntos para el sector manufacturero, sin cambios significativos frente al mes anterior.

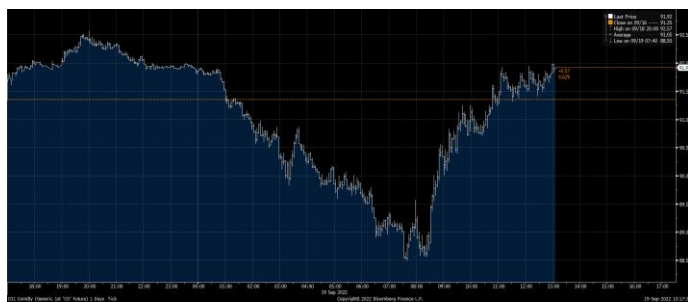
- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, recortando parte de las pérdidas del inicio de la jornada, a la espera de la reunión de la Reserva Federal que se llevará a cabo esta semana el miércoles. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 0,18%, mientras el índice S&P 500 retrocede 0,05% y el Nasdaq 100 cae 0,15%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,03%.

- Los precios del petróleo Brent (+0,43% a USD \$91,74/barril) y WTI (+0,45% a USD \$85,49/barril) operan con ganancias, corrigiendo las pérdidas de la mañana, en medio de la menor aversión al riesgo que caracterizó el final de la jornada. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.407,00, a la baja frente al cierre del viernes de USDCOP \$4.435,20. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.204,03 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

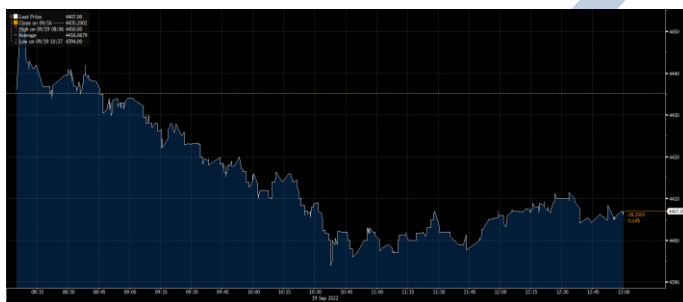
martes, 20 de septiembre de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



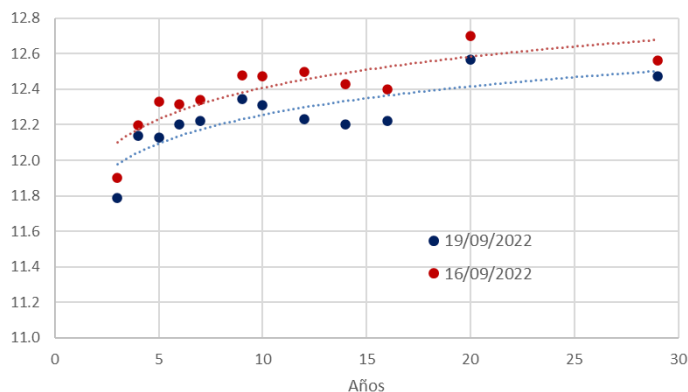
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	19/09/2022	16/09/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.789	11.900	-11.1
TES 6 1/4 11/26/25	12.139	12.197	-5.8
TES 7 1/2 08/26/26	12.129	12.330	-20.1
TES 5 3/4 11/03/27	12.200	12.315	-11.5
TES 6 04/28/28	12.220	12.342	-12.2
TES 7 3/4 09/18/30	12.346	12.480	-13.4
TES 7 3/4 03/26/31	12.310	12.473	-16.3
TES 7 06/30/32	12.234	12.500	-26.6
TES 7 1/4 10/18/34	12.200	12.430	-23.0
TES 6 1/4 07/09/36	12.220	12.400	-18.0
TES 9 1/4 05/28/42	12.565	12.700	-13.5
TES 7 1/4 10/26/50	12.472	12.560	-8.8

"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".