

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

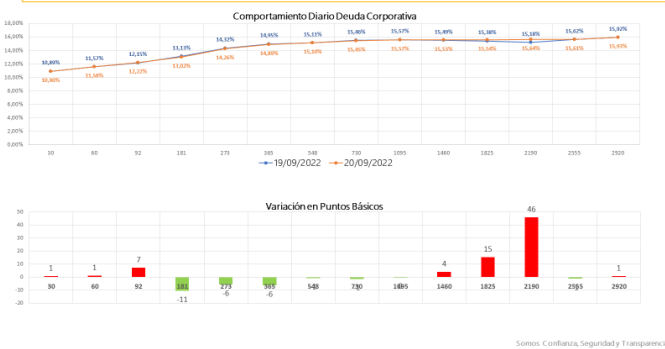
miércoles, 21 de septiembre de 2022

Comportamiento del portafolio

Durante la jornada se presentó un comportamiento desfavorable en términos generales para la curva de TES en pesos, donde en promedio las referencias con vencimiento en el corto plazo aumentaron sus tasas de negociación 10 puntos básicos. En la parte media de la curva la única referencia que presentó valorización fue aquella con vencimiento en el 2030 con un movimiento de 3 puntos básicos.

vencimiento en el corto y mediano plazo aumentaron sus márgenes de negociación en 4 puntos básicos, mientras que la parte larga de la curva se valorizó en promedio 5 puntos básicos.

FS DÍA



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 21 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.

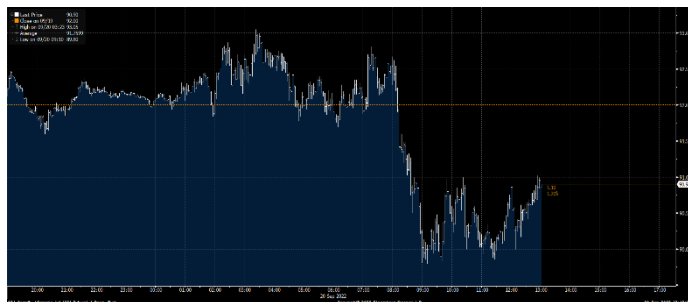
- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, ahondando las pérdidas de la mañana en medio de la volatilidad y aversión al riesgo de los mercados antes de la reunión de la Reserva Federal. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 1,65%, mientras el índice S&P 500 retrocede 1,70% y el Nasdaq 100 cae 1,48%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,93%.

- Los precios del petróleo Brent (-1,28% a USD \$90,80/barril) y WTI (-1,47% a USD \$84,87/barril) operan con pérdidas, en medio de la fortaleza internacional del dólar. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.426,25, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.407,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.204,98 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

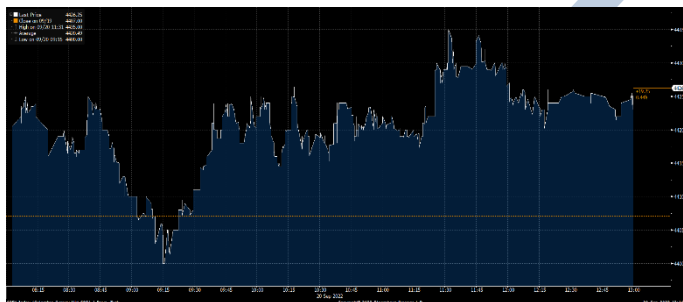
miércoles, 21 de septiembre de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



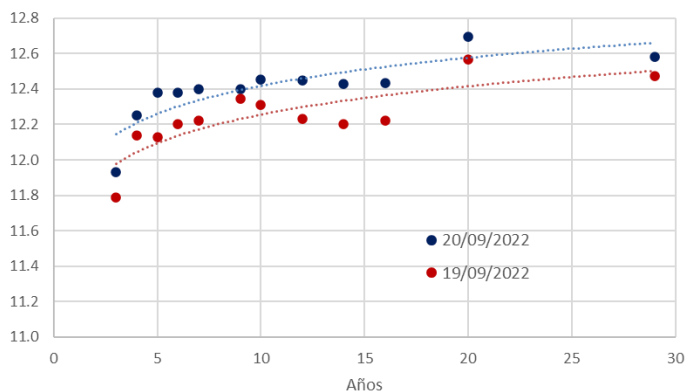
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	20/09/2022	19/09/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.930	11.789	14.1
TES 6 1/4 11/26/25	12.250	12.139	11.1
TES 7 1/2 08/26/26	12.380	12.129	25.1
TES 5 3/4 11/03/27	12.380	12.200	18.0
TES 6 04/28/28	12.400	12.220	18.0
TES 7 3/4 09/18/30	12.400	12.346	5.4
TES 7 3/4 03/26/31	12.455	12.310	14.5
TES 7 06/30/32	12.450	12.234	21.6
TES 7 1/4 10/18/34	12.430	12.200	23.0
TES 6 1/4 07/09/36	12.435	12.220	21.5
TES 9 1/4 05/28/42	12.693	12.565	12.8
TES 7 1/4 10/26/50	12.580	12.472	10.8

"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".