

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 24 de noviembre de 2022

Comportamiento del portafolio

En la jornada anterior, los títulos emitidos por el gobierno nacional (TES) con pago de intereses en tasa fija presentaron aumento de precio en general, con menores valorizaciones de aquellos títulos con menor plazo al vencimiento y los de mayor plazo al vencimiento bajaron tasas de negociación (valoración) en promedio entre 28 y 29 puntos básicos. El bono del tesoro americano a 10 años cerró en 3.689%.

donde las tasas de negociación de los títulos con vencimiento entre uno y cinco plazo subieron sus tasas de negociación (desvalorización) de 2 puntos básicos, mientras que los títulos con vencimiento mayor a cinco años disminuyeron 1 punto básico.

FS DÍA



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 24 de noviembre de 2022

Noticias Económicas

- La encuesta PMI del sector manufacturero y de servicios en Estados Unidos tuvo resultados desalentadores en su estimación preliminar de noviembre. El PMI del sector manufacturero ajustó 47,6 puntos, desde los 50,4 puntos del mes anterior y por debajo de las expectativas del promedio de analistas (50,0 puntos). Por su parte, el PMI del sector servicios cayó hasta los 46,1 puntos desde los 48,2 puntos de octubre. El deterioro de la encuesta durante el mes obedeció principalmente a menores niveles de producción, resultado de una contracción de la demanda en medio del avance de la inflación y las tasas de interés.

- En la Eurozona, la lectura de la encuesta PMI, en su estimación preliminar de noviembre, fue positiva, aunque los resultados se mantienen en terreno contractivo. El PMI del sector servicios ajustó 48,6 puntos, sin cambios desde la estimación de octubre, a pesar de que las expectativas del promedio de analistas sugerían un deterioro del indicador. Por su parte, el PMI del sector manufacturero se recuperó ligeramente hasta los 47,8 puntos desde los 48,4 puntos de su estimación del mes anterior. Aunque la escasez de suministros mostró más señales de alivio, las presiones inflacionarias se mantuvieron elevadas en medio de los altos costos y tarifas de energía.

- El ministerio de hacienda confirmó que no se realizará la última jornada de Día sin IVA propuesta para el 02 de diciembre. Entre los argumentos

expuestos en el borrador del decreto, el ministerio cuestionó si la medida es realmente costo-eficiente, la cercanía de la fecha y el costo fiscal de la jornada. Adicionalmente, el gobierno anunció una reducción del costo de la Póliza de Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT) en un 50,0% para motocicletas de bajo cilindraje, y algunos otros vehículos de transporte público. La medida tendría un costo fiscal estimado de COP \$2,0 billones, sin embargo, esta buscaría compensar el aumento reciente de precios de la gasolina y reducir presiones inflacionarias para el sector transporte en 2023.

- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada en terreno positivo, a la espera de la publicación de las minutas de la reunión de política monetaria de noviembre de la Reserva Federal. Así las cosas, el índice Dow Jones se valoriza 0,03%, mientras el índice S&P 500 sube 0,24%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,20%.

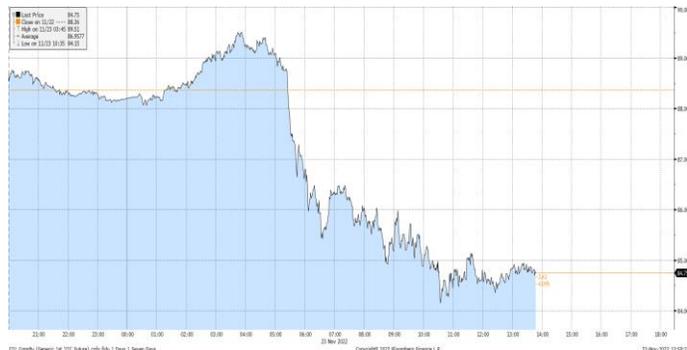
- Los precios del petróleo Brent (-4,03% a USD \$84,80/barril) y WTI (-4,31% a USD \$77,45/barril) operan con pérdidas en medio de las perspectivas de menor demanda del commodity en los siguientes meses y a pesar del resultado de inventarios de crudo en Estados Unidos por debajo de las expectativas. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.890,00, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.907,40. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.257,46 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 24 de noviembre de 2022

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



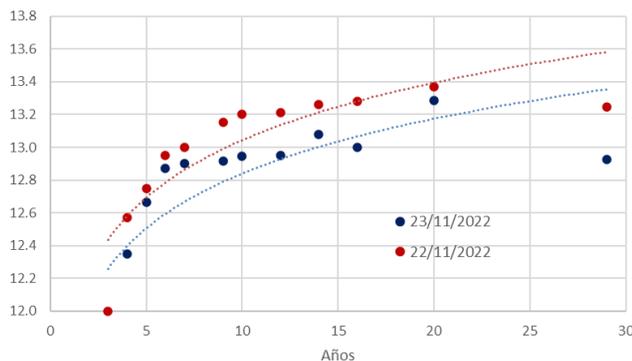
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	23/11/2022	22/11/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.693	12.001	-30.8
TES 6 1/4 11/26/25	12.347	12.570	-22.3
TES 7 1/2 08/26/26	12.665	12.750	-8.5
TES 5 3/4 11/03/27	12.870	12.950	-8.0
TES 6 04/28/28	12.899	13.000	-10.1
TES 7 3/4 09/18/30	12.914	13.154	-24.0
TES 7 3/4 03/26/31	12.945	13.200	-25.5
TES 7 06/30/32	12.950	13.210	-26.0
TES 7 1/4 10/18/34	13.080	13.262	-18.2
TES 6 1/4 07/09/36	13.001	13.280	-27.9
TES 9 1/4 05/28/42	13.287	13.371	-8.4
TES 7 1/4 10/26/50	12.926	13.249	-32.3

"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".