

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 24 de mayo de 2023

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento desfavorable, donde la curva de rendimientos aumentó sus tasas de negociación en promedio 8 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.680% bajando en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.714%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde en general la curva de rendimientos bajó (valorizaciones) sus tasas de negociación en promedio 13 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC también presentaron comportamiento favorable, donde la curva en general bajaron sus márgenes de negociación (valorización) en promedio 2 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento desfavorable, donde los márgenes de valorización subieron en promedio 2 puntos básicos.



FIC Fiducolplex:

El resultado de la valoración principalmente estuvo explicado por el comportamiento de la deuda privada en IPC donde todos los nodos que componen al fondo tuvieron rendimientos positivos. Por el lado de la deuda privada a tasa fija e indexada al IBR se tuvo rendimientos marginalmente positivos.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada tuvieron un comportamiento favorable en términos generales para los rendimientos del fondo, donde se resaltan los títulos a tasa fija que aportaron en mayor medida durante la jornada. Por el lado de la participación en TES hubo un comportamiento desfavorable al igual que en la participación del dólar.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 24 de mayo de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos se conocieron los resultados de la encuesta PMI con corte a mayo. El indicador compuesto se ubicó en 54,5 puntos, aumentando desde los 53,4 puntos de abril, como consecuencia de un mejor desempeño del sector servicios y a pesar de un deterioro del manufacturero. El PMI de servicios avanzó hasta los 55,1 puntos, desde los 53,6 puntos de abril, el mejor resultado de los últimos doce meses, a medida que los nuevos pedidos tomaban fuerza durante el mes. En contraste, el sector manufacturero cayó hasta los 48,5 puntos, cortando la tendencia de recuperación del indicador de los últimos cuatro meses y regresando a terreno contractivo, como consecuencia de menores niveles de pedidos. En el reporte del indicador se mencionó que las presiones sobre los costos también divergieron por sector, mientras el sector manufacturero reportó su primera caída de costos de producción en los últimos tres años, los del sector servicios continuaron al alza, impulsados principalmente por un incremento del gasto en nóminas.

- En la Eurozona también se conoció el resultado de la encuesta PMI, en el que indicador compuesto se ubicó en 53,3 puntos, disminuyendo ligeramente desde los 54,1 puntos de abril, con un desempeño divergente entre sectores. El PMI de servicios disminuyó ligeramente hasta 55,9 puntos, desde los 56,2 puntos de abril, aunque se mantiene en terreno expansivo, soportado principalmente por los componentes de nuevas órdenes y empleo, sin embargo, el ritmo de crecimiento de estos componentes se redujo en mayo. En contraste, el sector manufacturero continuó deteriorándose hasta los 44,6 puntos, el nivel más bajo desde mayo de 2020 y cediendo desde los 45,8 puntos de abril, a medida que los pedidos y ritmo de contratación continuaron contrayéndose, resaltando que, la tasa de creación de empleo del sector cayó a los niveles más bajos reportados desde la crisis de 2008.

- En Colombia, Fedesarrollo publicó el resultado de la Encuesta de Opinión Financiera de mayo. El promedio de analistas proyecta que la inflación anual se desacelere en este mes hasta 12,59% a/a desde el 12,82% a/a registrado en abril, lo que significaría una variación mensual del IPC de 0,64%, con un rango de pronóstico entre 0,57% m/m y 0,76% m/m. En cuanto a las expectativas de crecimiento, el promedio de los encuestados elevó ligeramente su proyección de cierre de 2023 a 1,1%, desde el 1,0% de la encuesta de abril. Finalmente, el consenso espera que la tasa de referencia se mantenga inalterada en 13,25% en la siguiente reunión del Banco de la República, además de prever reducciones en la segunda parte del año, que den como resultado una tasa de referencia de cierre de 2023 del 12,0%.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, a la espera de una resolución sobre el techo de la deuda en EE. UU. El índice Dow Jones cae 0,55%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,63%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,99%. Los precios del petróleo operan con ganancias, luego de las declaraciones del ministro de energía de Arabia Saudí, quien sugirió que la OPEP+ podría recortar nuevamente la producción de petróleo en su reunión de junio. La referencia Brent opera sobre USD \$77,16/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$73,24/barril.

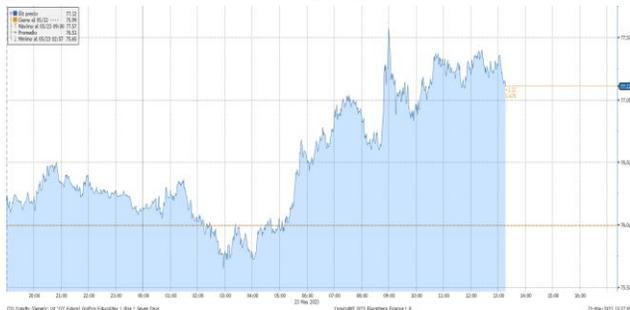
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.464,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.533,50. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una valorización sobre los 1.127,87 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 24 de mayo de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



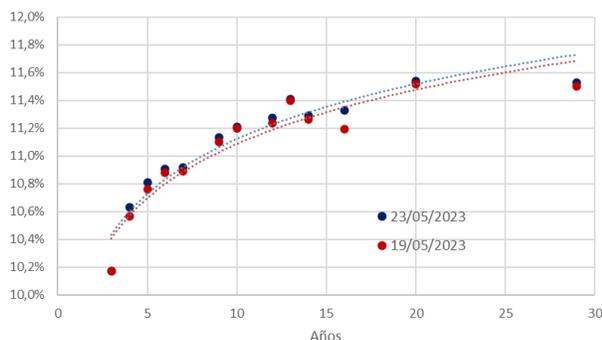
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	23/05/2023	19/05/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,17%	10,17%	0,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,63%	10,56%	6,7
TES 7 1/2 08/26/26	10,81%	10,76%	4,4
TES 5 3/4 11/03/27	10,90%	10,88%	2,4
TES 6 04/28/28	10,92%	10,89%	2,9
TES 7 3/4 09/18/30	11,13%	11,10%	3,1
TES 7 3/4 03/26/31	11,21%	11,20%	0,7
TES 7 06/30/32	11,27%	11,24%	3,7
TES 13 1/4 02/09/33	11,41%	11,40%	0,9
TES 7 1/4 10/18/34	11,29%	11,26%	3,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,33%	11,19%	13,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,54%	11,52%	2,1
TES 7 1/4 10/26/50	11,53%	11,50%	2,8

“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”.