

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 23 de junio de 2023

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento mixto, donde las referencias con vencimiento en el corto plazo subieron (desvalorizaciones) 4 pbs, mientras que las referencias de largo plazo bajaron (valorizaciones) 4 pbs. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.7231% subiendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.7021%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento desfavorable donde las tasas de negociación aumentaron 4 puntos básicos en el corto y mediano plazo y las tasas de negociación bajaron 1 punto básico en el largo plazo en promedio durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron un comportamiento desfavorable, donde los nodos de la curva aumentaron sus márgenes de negociación en promedio 2 puntos básicos.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento en general desfavorable, donde los márgenes de negociación aumentaron en promedio 2 pbs durante la jornada pese a la valoración en el mediano plazo de 8 puntos básicos.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducolindex:

El resultado de la desvalorización principalmente estuvo explicado por el comportamiento de la deuda privada indexada al IPC durante la jornada. A pesar de que los márgenes de valorización de la deuda privada indexada al IBR y al IPC tuvieron un comportamiento desfavorable, se presentaron rendimientos positivos en el corto plazo debido a la alta causación de estos títulos.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada en general tuvieron un comportamiento favorable pese a la desvalorización de los márgenes de negociación en la deuda privada indexada al IBR y al IPC. Adicionalmente, la participación de la posición en TES tasa fija no presentó variaciones significativas en su tasa de negociación.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 23 de junio de 2023

Noticias Económicas

- El indicador líder en EEUU, que pondera los distintos indicadores adelantados de actividad económica, aumentó su ritmo de contracción hasta 0.7% en mayo, por encima de la caída de 0.6% en abril, aunque levemente por debajo de la de 0.8% esperada por el promedio de analistas. Este indicador, si bien es buen predictor de las crisis económicas con más de 6 meses de anticipación, ha estado en terreno contractivo desde abril de 2022, en contraste con el aún crecimiento positivo de 1.6% del PIB en 1T23, y, aunque, en lo que resta del año se espera una importante desaceleración económica, se espera que la economía norteamericana crezca de 1.2% en el consolidado de 2023.

- El Banco Central de Inglaterra incrementó su tasa de referencia en 50 Pbs hasta ubicarla en 5.0%, por encima de los 25Pbs esperados por el promedio de analistas. La decisión fue tomada por mayoría con 7 votos a favor del incremento, mientras que 2 votos fueron por una subida de 25Pbs. La decisión se tomó después de que se conoció ayer que la inflación anual no registró la desaceleración esperada y se ubicó en el mismo nivel del mes previo, en 8.7%. Adicionalmente, la inflación núcleo, que excluye los precios de los alimentos y la energía se aceleró en el último mes hasta 7.1%, por encima de la de 6.8% en el mes anterior. Adicionalmente, el Banco Central de Inglaterra, sustentó su decisión al observar un desanclaje de las expectativas de inflación que según las encuestas aumentaron para uno y tres años hasta 3.1% y 2.2%, desde las de 2.7% y 2.0% esperadas el mes anterior. El promedio de analistas espera que las tasas de interés hayan llegado al nivel máximo, poniendo fin al ciclo de incrementos, que se

mantengan altas por lo menos hasta el entrada el primer trimestre de 2024, para iniciar su ciclo de descenso en el segundo trimestre.

- El Banco Central del Brasil mantuvo inalterada su tasa de interés de intervención en 13.75%, en línea con lo esperado por el consenso de analistas, al completar un año sin movimientos. El Banco Central, argumentó su decisión en el hecho que inflación núcleo se mantienen por encima del rango compatible con el cumplimiento de la meta de inflación y que las expectativas de inflación para 2023 y 2024 calculadas por encuestas permanecen desancladas en niveles de 5,1% y 4,0%, respectivamente. El promedio de analistas espera que la tasa se mantenga en ese nivel hasta el tercer trimestre del año, que inicie el ciclo del descenso en el cuarto trimestre, para una tasa de cierre al final del año de 12.25%, que continuará en 2024 hasta terminar en 9.75%.

- Los mercados financieros internacionales al cierre de la jornada se encontraban con resultados mixtos, con incertidumbre alrededor de los movimientos futuros de las tasas de la FED después del pronunciamiento ante el senado de Powell. Así las cosas, el índice Dow Jones cayó 0.16%, mientras que el S&P 500 aumentó 0.09%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,39%. Los precios del petróleo registran pérdidas, la referencia Brent opera sobre USD \$73.89 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$69.29/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.108,50, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.138,15. El índice MCSI Colcap se desvaloriza, operando sobre los 1,140.48 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 23 de junio de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



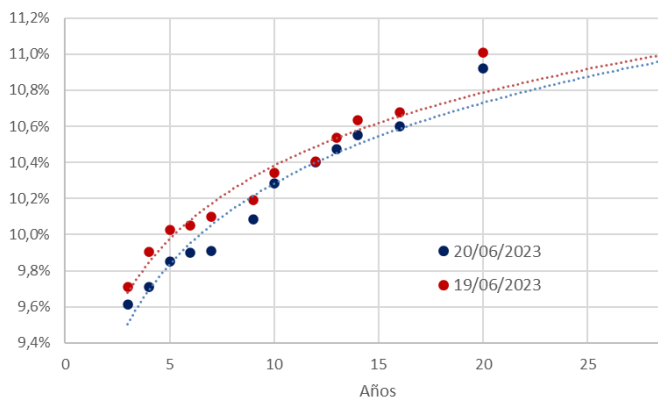
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	20/06/2023	19/06/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,61%	9,71%	-9,9
TES 6 1/4 11/26/25	9,71%	9,90%	-19,6
TES 7 1/2 08/26/26	9,85%	10,03%	-17,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,90%	10,05%	-15,2
TES 6 04/28/28	9,91%	10,10%	-19,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,09%	10,19%	-10,6
TES 7 3/4 03/26/31	10,29%	10,34%	-5,5
TES 7 06/30/32	10,40%	10,41%	-0,8
TES 13 1/4 02/09/33	10,48%	10,54%	-6,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,55%	10,64%	-8,2
TES 6 1/4 07/09/36	10,60%	10,68%	-8,1
TES 9 1/4 05/28/42	10,92%	11,01%	-8,7
TES 7 1/4 10/26/50	10,88%	10,92%	-3,7

"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".