

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 28 de junio de 2023

Comportamiento del portafolio

El martes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento favorable donde las referencias bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos en términos generales. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.7690% subiendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.7317%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento desfavorable a lo largo de la curva. Los márgenes de valorización aumentaron 3 puntos

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron un comportamiento mixto, donde los nodos de la curva en el corto y mediano plazo aumentaron (desvalorización) 6 puntos básicos y los nodos de largo plazo disminuyeron 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 desfavorable en los nodos de la curva donde se presentaron desvalorizaciones de 3 puntos básicos en sus márgenes de negociación durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

La rentabilidad diaria del fondo estuvo explicada por el comportamiento de los márgenes de valorización de la deuda privada indexada al IBR, pese al comportamiento desfavorable en las márgenes de negociación, se presentó un escenario de valorización debido a la alta causación durante la jornada. Además, la deuda privada indexada al IPC en el corto y mediano plazo, los cuales presentaron desvalorización en sus márgenes de negociación. Además, se presentaron desvalorizaciones en los nodos de la curva de la deuda privada a tasa fija.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada a tasa fija tuvieron un comportamiento favorable durante la jornada. Además, se presentó una valorización de los TES tasa fija. En el caso de la deuda privada indexada al IPC y al IBR se presentó desvalorizaciones en el corto y mediano plazo. Sin embargo, se observó un escenario de valorización debido a la alta causación de estos títulos. Adicionalmente, durante la jornada el dólar presentó un comportamiento desfavorable.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 28 de junio de 2023

Noticias Económicas

- La presidente del Banco Central Europeo (BCE) Christine Lagarde se pronunció en el evento de "Estabilización macroeconómica en un entorno de inflación volátil" en Sintra, Portugal. Su discurso reforzó el tono hawkish de hace dos semanas luego de la reunión de política monetaria, al declarar que a pesar de la desaceleración de la inflación hasta el 6,1% a/a en mayo, esta sigue siendo demasiado alta y se prevé continúe así por demasiado tiempo, lo que descarta un posible escenario de bajada de tasas en el corto plazo. De hecho, al respecto mencionó "En estas condiciones, es poco probable que, en un futuro próximo, el banco central pueda declarar, con plena confianza, que los tipos de interés han tocado techo. Es el motivo por el que nuestra política monetaria debe decidirse en cada reunión y seguir dependiendo de los datos." El promedio de analistas pronosticaba una tasa máxima de 4,5% en la encuesta de mayo lo que significa dos aumentos adicionales desde el nivel actual de 4,0%, sin embargo, luego de conocerse los resultados de la encuesta PMI de junio, que mostraron una desaceleración más pronunciada de la actividad económica, las expectativas de tasas han estado posicionándose alrededor de solo un aumento adicional de la tasa hasta 4,25%.

- En Estados Unidos, las órdenes de bienes durables reportaron un crecimiento mensual en mayo de 1,7% superando el registro de abril de 1,2% y en contraste con las expectativas de los analistas, quienes proyectaban una contracción de 0,9%. Con lo anterior, la variación anual del indicador se aceleró hasta el 2,8% desde el 0,9% a/a anterior, cortando la tendencia de desaceleración en lo corrido del año. Por otra parte, las órdenes de bienes de capital que excluyen defensa y aviones, y se aproxima a la inversión de las empresas, aumentó por segundo mes

consecutivo, registrando un crecimiento de 0,7% m/m en mayo.

- La confianza empresarial en Colombia mejoró en mayo. La confianza comercial se recuperó durante el mes, pasando de 11,1% a 21,5%, consecuencia de una mejora generalizada de los componentes del indicador, resaltando una recuperación de mayor magnitud en el componente de expectativas de situación económica para el próximo semestre, que pasó de 13,4% a 33,5%, que probablemente responda al cambio de tendencia de la inflación y los dos meses consecutivos de desaceleración. Por su parte, la confianza industrial se mantuvo en terreno negativo, aunque repuntó hasta -4,2% desde el -5,9% de abril. La ligera mejora de la confianza industrial obedeció principalmente a un avance del componente de expectativas de producción para el próximo trimestre y a pesar de un volumen de pedidos que se deteriora.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno positivo, luego que los fundamentales en EE. UU. redujeran los temores de una recesión económica. Así las cosas, el índice Dow Jones sube 0,73%, mientras que el S&P 500 se valoriza 1,18%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,58%. Los precios del petróleo registran pérdidas importantes, ante los temores de mayores aumentos de tasas de interés en el mundo, la referencia Brent opera sobre USD \$72,44 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$67,85/barril.

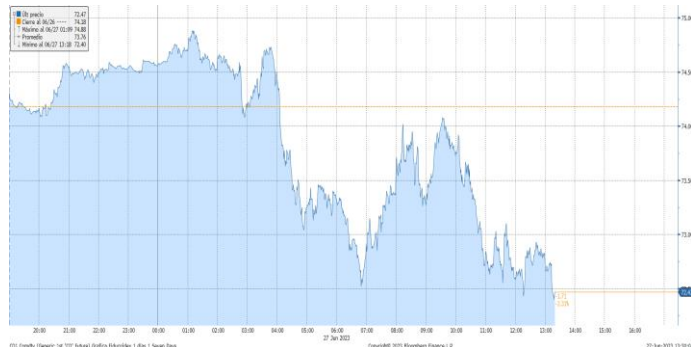
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.172,00, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.174,90. El índice MCSI Colcap se desvaloriza, operando sobre los 1.122,8 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 28 de junio de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



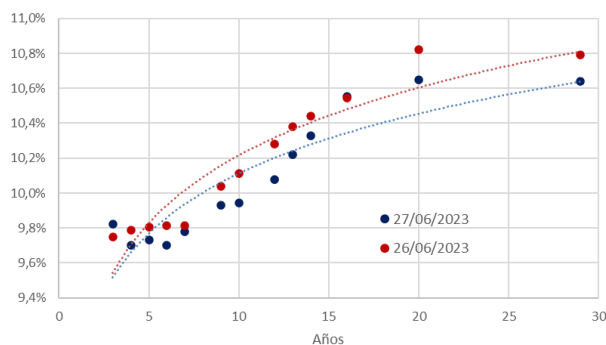
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	27/06/2023	26/06/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,82%	9,75%	7,1
TES 6 1/4 11/26/25	9,70%	9,79%	-9,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,73%	9,81%	-7,4
TES 5 3/4 11/03/27	9,70%	9,82%	-11,4
TES 6 04/28/28	9,78%	9,81%	-3,3
TES 7 3/4 09/18/30	9,93%	10,04%	-10,9
TES 7 3/4 03/26/31	9,94%	10,11%	-16,7
TES 7 06/30/32	10,08%	10,28%	-20,4
TES 13 1/4 02/09/33	10,22%	10,38%	-15,7
TES 7 1/4 10/18/34	10,33%	10,44%	-11,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,55%	10,55%	0,9
TES 9 1/4 05/28/42	10,65%	10,82%	-17,2
TES 7 1/4 10/26/50	10,64%	10,79%	-15,0

"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".