

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 6 de julio de 2023

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento mixto donde las referencias con vencimiento en el corto plazo bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos, mientras que las referencias de largo plazo subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.9438% subieron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.8476%.

La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento mixto donde en los nodos de la curva a corto plazo tuvieron un comportamiento favorable al valorizarse 2 puntos básicos sus márgenes de negociación y la curva de largo plazo presentó desvalorizaciones de 2 puntos básicos durante la jornada.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde en los nodos con vencimiento a corto plazo bajaron (valorizaron) 5 puntos básicos y los nodos con vencimiento a largo plazo subieron (desvalorizaron) 3 puntos básicos.

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 (desvalorización) en promedio 3 puntos básicos.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



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 la cual presentó valorizaciones en sus márgenes de negociación, lo que tuvo como resultado rendimientos positivos en el corto y mediano plazo de estos títulos. Adicionalmente, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento mixto en los nodos de la curva donde se evidencian valorizaciones en el corto plazo. Por otro lado, la deuda privada indexada al IPC presentó desvalorizaciones debido al aumento en los márgenes de negociación de los nodos de la curva.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR presentaron valorizaciones en el corto y mediano plazo. Adicionalmente, se presentaron rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, se presentó una desvalorización de los TES del fondo y de la deuda privada a tasa fija. Durante la jornada, el dólar presentó desvalorizaciones con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 6 de julio de 2023

Noticias Económicas

- En China, el Caixin PMI de servicios se deterioró en junio, al ubicarse en 53,9 puntos, por debajo de los 57,1 puntos de mayo e inferior al esperado por el consenso de analistas (56,2 puntos), principalmente por un deterioro de los componentes asociados a la actividad de negocios y nuevas órdenes, reafirmando los temores de menor crecimiento del esperado del gigante asiático. Los registros recientes sugieren que serán necesarias más medidas de política fiscal y monetaria, analistas como Goldman Sachs y Bank of America prevén que los bancos comerciales reducirán su coeficiente de encaje este segundo semestre del año, lo que permitiría aumentar la cantidad de dinero circulante.

- Las tensiones alrededor de las restricciones de comercio de chips y semiconductores entre China y varias economías desarrolladas continúan. Hoy se conoció que el ministro de relaciones exteriores chino canceló una visita de Josep Borrell, un alto representante de asuntos exteriores de la Unión Europea, sin presentar una justificación específica. La visita a Beijing de la secretaria del Tesoro, Janet Yellen, de esta semana sigue en pie y será relevante para los mercados dada la coyuntura reciente. Yellen es el segundo miembro del gabinete de los EE. UU. en viajar a China en el último mes. Aunque la visita marcará otro compromiso de alto nivel entre las dos potencias, "no hay expectativas de avances significativos. Sí se espera que las conversaciones de tres días sean constructivas y francas", según un alto funcionario del Tesoro.

- En Colombia, las exportaciones redujeron su ritmo de contracción significativamente en mayo, pasando de una de 31,5% a/a en abril a 2,8% a/a. Por tipo de bien, las exportaciones tradicionales continuaron contrayéndose, aunque a un menor ritmo, gracias a una recuperación del valor de las exportaciones de

carbón, cuyo volumen aumentó 104,2% a/a durante el mes. Por su parte, las ventas de petróleo registraron una contracción de 34,1% a/a, a pesar de volúmenes de exportación sin cambios significativos, desfavorecidas entonces por el efecto base de mayo de 2022, cuando el precio del barril de petróleo superaba los US\$100. De otro lado, las ventas externas no tradicionales reportaron un crecimiento de 7,7% a/a luego de la contracción de 6,1% en abril, lo que ayudó a limitar la caída del total de las exportaciones. De mantenerse el aumento de la contracción de las importaciones, dada la recuperación de las exportaciones, se espera una nueva reducción en el déficit de la balanza en mayo, consistente con la expectativa para el consolidado del año.

- Los mercados financieros internacionales operan con movimientos negativos al cierre de la jornada, como consecuencia de las tensiones comerciales de China y el mundo, además de estar a la espera de la publicación de las minutas de la FED hoy en la tarde. Así las cosas, el índice Dow Jones retrocede 0,39%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,16%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,92%. Los precios del petróleo continúan con ganancias, luego del anuncio de más recortes de la producción para agosto por parte de Arabia Saudí y Rusia, la referencia Brent opera sobre USD \$76,92 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,14/barril.

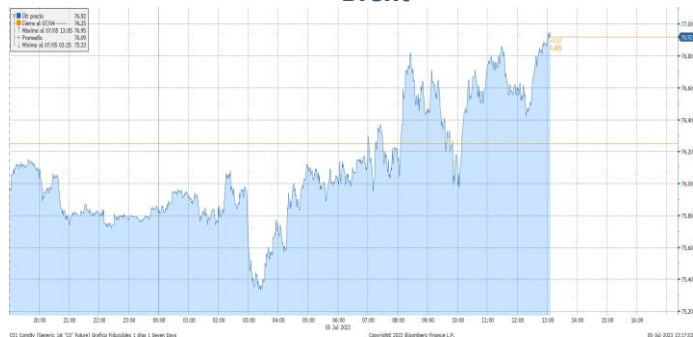
- En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.132,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.175,00. El índice MSCI Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre 1.128,2 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 6 de julio de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



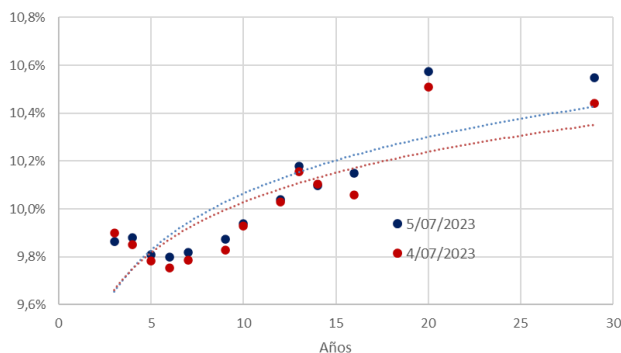
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	5/07/2023	4/07/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,86%	9,90%	-3,7
TES 6 1/4 11/26/25	9,88%	9,85%	3,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,81%	9,78%	2,8
TES 5 3/4 11/03/27	9,80%	9,76%	4,5
TES 6 04/28/28	9,82%	9,79%	3,5
TES 7 3/4 09/18/30	9,88%	9,83%	4,5
TES 7 3/4 03/26/31	9,94%	9,93%	1,0
TES 7 06/30/32	10,04%	10,03%	1,1
TES 13 1/4 02/09/33	10,18%	10,16%	2,4
TES 7 1/4 10/18/34	10,10%	10,11%	-0,7
TES 6 1/4 07/09/36	10,15%	10,06%	9,0
TES 9 1/4 05/28/42	10,57%	10,51%	6,3
TES 7 1/4 10/26/50	10,55%	10,44%	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”.