

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 7 de julio de 2023

## Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento desfavorable donde las referencias a lo largo de la curva subieron (desvalorizaron) 18 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.0338% subieron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.9465%.

La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento favorable al presentarse valorizaciones de 5 puntos básicos en sus márgenes de negociación durante la jornada.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde en los nodos con vencimiento a corto y largo plazo subieron (desvalorizaron) 8 puntos básicos y los nodos con vencimiento a mediano plazo bajaron (valorizaron) 4 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 7 puntos básicos.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



### FIC FiducolDEX:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR presentó rendimientos positivos debido a la valorización de sus márgenes de negociación. Adicionalmente, la deuda privada indexada al IPC tuvo un comportamiento favorable en los nodos de la curva donde se evidencian valorizaciones en el mediano plazo. Por otro lado, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento mixto donde se observa valorizaciones en el corto y largo plazo.

### FIC F60 Moderado:

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

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 7 de julio de 2023

## Noticias Económicas

- Se conocieron las minutas de la reunión de la FED de junio, cuando se dejaron las tasas de interés inalteradas, en línea con las expectativas del consenso de analistas, pero en contraste con el tono "hawkish" derivado de las proyecciones económicas y el "Dot plot", que mostraban la expectativa de dos incrementos adicionales en las tasas de interés de política. De hecho, las minutas revelaron que si bien "Casi todos los participantes consideraron apropiado o aceptable mantener el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 5.0% a 5.25%", las minutas revelan discrepancias sobre decisión de pausar alzas de tasas en junio, pues quedó expuesto que "Algunos participantes indicaron que favorecerían elevar la tasa objetivo de fondos federales en 25 pbs en esta reunión o que podrían haber favorecido tal propuesta". Los funcionarios que apoyaron el incremento citaron que el mercado laboral sigue tenso y que se han observado relativamente pocas señales de que la inflación se está desacelerando hacia el objetivo de 2.0%. Si bien los mercados tienen descontado el incremento en la reunión de julio, continuaban sin creer que se dará el incremento final en septiembre, con lo que la publicación de las minutas ayudó a aumentar la probabilidad de que ocurra dicho incremento.

- Las nóminas privadas ADP en EEUU sorprendieron al mercado con un registro que duplicó las expectativas de analistas. La creación de puestos de trabajo privado fue de 497 mil en junio, superior a la de 278 mil en mayo y en contraste con la reducción hasta 225 mil esperada por el promedio de analistas. Adicionalmente, se conoció que los puestos de trabajo vacantes se habían reducido hasta 9.82 millones en mayo, levemente más que la reducción esperada por el promedio de analistas que creían se ubicaría en 9.9 millones vacantes, por debajo de los 10,1 millones de vacantes observados en abril; sin embargo, a pesar de la reducción de los últimos meses, los niveles de vacantes permanecen en niveles históricamente altos, superiores a los 7.0 millones en

promedio de los periodos previos a la pandemia.

- Los registros de las ventas minoristas en la Eurozona decepcionaron en mayo, al no registrar crecimiento mensual y completando dos meses de estancamiento, contrario al aumento de 0.2% m/m esperado por el promedio de analistas. Con el registro del último mes, la contracción anual se exacerbó hasta -2.9% a/a, superior a la caída de 2.7% a/a esperada por el promedio de analistas y la de 2.6% a/a en abril. El débil resultado de las ventas al por menor, podrían indicar un más rápido deterioro de la actividad económica en la región que se había mostrado resiliente en el primer trimestre del año, superando los retos que se generaron en la provisión de energía posterior a las sanciones a Rusia por la invasión a Ucrania. Si bien es muy probable que continúen los incrementos en las tasas de interés del Banco Central Europeo en la siguiente reunión, los resultados publicados el día de hoy agregan incertidumbre alrededor de incrementos posteriores, que pudieran ser frenados por un deterioro en el consumo de los hogares.

- Los mercados financieros internacionales operan con movimientos negativos al cierre de la jornada, ajustándose por lo conocido en las minutas de la FED y por la sorpresa en el mercado laboral en EEUU. Así las cosas, el índice Dow Jones retrocede 1.13%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0.92%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 2.74%. Los precios del petróleo continúan registraron caídas en la jornada a pesar del anuncio de más recortes de la producción para agosto por parte de Arabia Saudí y Rusia en días previos, la referencia Brent opera sobre USD \$76.59 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$71.89/barril.

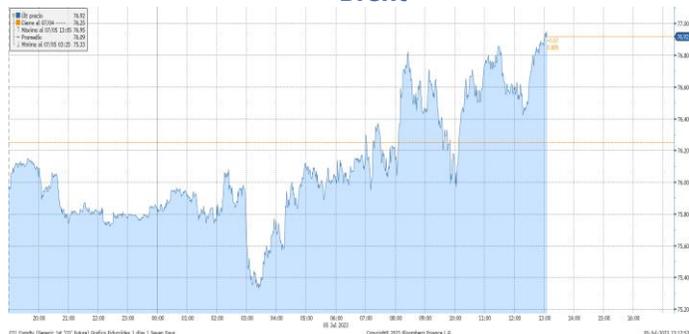
- En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4,233.90, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4,128.00. El índice MSCI Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre 1.112,56 puntos.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 7 de julio de 2023

## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



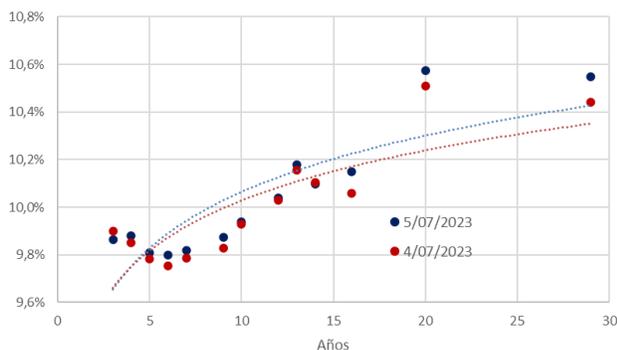
Fuente Bloomberg

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”.