Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 14 de julio de 2023

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento mixto donde las referencias con vencimiento a corto plazo bajaron (valorizaron) 7 puntos básicos y aquellas con vencimiento a mediano y largo plazo subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.7725% bajaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.8525%.

TES TASA FIJA

La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto donde en los nodos con vencimiento a corto y largo plazo bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos y los nodos con vencimiento a mediano plazo subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA

En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron un comportamiento mixto donde en los nodos con vencimiento a corto y largo plazo subieron (desvalorizaron) 4 puntos básicos y los nodos con vencimiento a mediano plazo bajaron (desvalorizaron) 2 puntos básicos

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC

La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento desfavorable al presentarse desvalorizaciones de 3 puntos básicos en sus márgenes de negociación durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR

FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR y al IPC presentaron rendimientos positivos a la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento mixto donde se observa valorizaciones en el corto plazo y desvalorizaciones en el mediano plazo.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR presentaron valorizaciones a lo largo de la curva. Por otro lado, se presentó un comportamiento favorable de los TES tasa fija al presentarse valorizaciones de estos títulos. Adicionalmente, la deuda privada a tasa fija mostró desvalorizaciones en el mediano plazo. Durante la jornada, el dólar presentó desvalorizaciones con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 14 de julio de 2023

Noticias Económicas

• En Estados Unidos el Índice de Precios al Productor (IPP) continuó desacelerándose en junio, al ubicarse en 0,1% a/a, por debajo del de 1,1% a/a en mayo, un comportamiento explicado principalmente por la caída en los precios del sector energético, acompañado por una desaceleración generalizada en el resto de los componentes. De hecho, el IPP núcleo, que excluye alimentos y energía, disminuyó hasta 2,6% a/a desde el 2,8% a/a en mayo. Las menores presiones sobre los precios a los productores sugieren que la desaceleración de la inflación al consumidor continuaría durante los siguientes meses, mermando las presiones sobre la Reserva Federal, en medio de los debates sobre el techo de las tasas de interés de política. Aunque la probabilidad de un aumento de 25 pbs en la reunión de julio, que lleve la tasa al 5,5%, no han cambiado significativamente, si se ha reducido la probabilidad del último incremento en la reunión de septiembre, implícito en el Dot-Plot que incorpora las expectativas de la tasa de interés terminal de los miembros de la Fed.

• En China los registros de exportaciones e importaciones en junio mostraron un desempeño negativo. Las exportaciones se contrajeron 12,4% a/a, por encima de la contracción esperada por el promedio de analistas (10,0% a/a) y la de 7.5% en el mes anterior. La contracción de las exportaciones es consecuente con la moderación del crecimiento global, en un escenario de altas tasas de interés. Por su parte, las importaciones se contrajeron 6,8% a/a en junio, superando la contracción de 4,5% a/a un mes atrás, además de sorprender negativamente al consenso de analistas quienes preveían una de similar magnitud a la de mayo, lo que refleja una débil demanda doméstica. Los resultados de la balanza comercial agregan incertidumbre sobre el crecimiento del PIB de la economía china en 2023, en un contexto de desaceleración de la economía global y esfuerzos insuficientes del Gobierno chino por reimpulsar la economía. El domingo se conocerán los datos de PIB de 2T23, en los que se prevé un crecimiento del 7,0% a/a, superior al 4,5% a/a del primer trimestre, sin embargo, la mejora estaría soportada por un efecto base favorable, dados los estrictos confinamientos por covid-19 que ocurrieron en abril y mayo del 2022, perjudicando la actividad económica.

• Expectativas Perú: El Banco Central de Perú se reúne hoy en las 6:00 PM para tomar decisión de tasas. El promedio de analistas prevé que la junta del Emisor mantendría su tasa de referencia inalterada en 7,75% por sexto mes consecutivo. La decisión se daría en medio de una inflación que, si bien se desacelera frente al máximo de febrero del presente año (8,6% a/a), en junio se ubicó en 6,5% a/a, aún se mantiene alejada del objetivo de largo plazo del banco central del 2,0%. En cuanto a la actividad económica, el promedio de analistas prevé un crecimiento de 1,8% de PIB, lo que supera el crecimiento promedio esperado para economías pares de la región. Este escenario permitiría a la junta mantener su tasa de política inalterada en esta reunión y a la espera de mejores resultados de inflación, que permitan llevar la tasa de referencia al cierre del año al 6,75%, de acuerdo con lo esperado por el promedio de analistas, reflejado en la encuesta más reciente de Bloomberg.

• Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al cierre de la jornada, luego del dato de IPP en Estados Unidos, que disminuye las expectativas de aumentos de tasas de la FED de cara al cierre del año. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,16%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,71%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 1,45%. Los precios del petróleo mantienen las ganancias en lo corrido de julio, a medida que el dólar pierde fortaleza. La referencia Brent opera sobre USD $81,18/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD $76,74/barril.

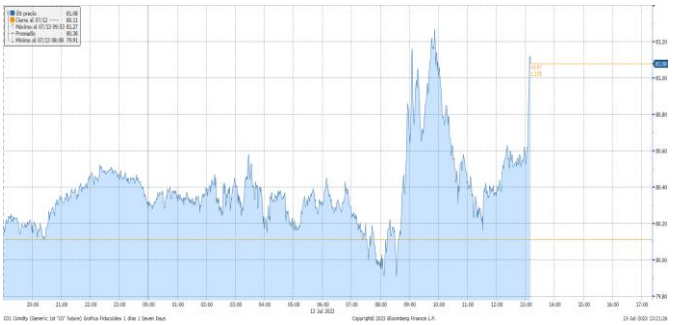
• En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP $4,103.00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP $4,138.10.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 14 de julio de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

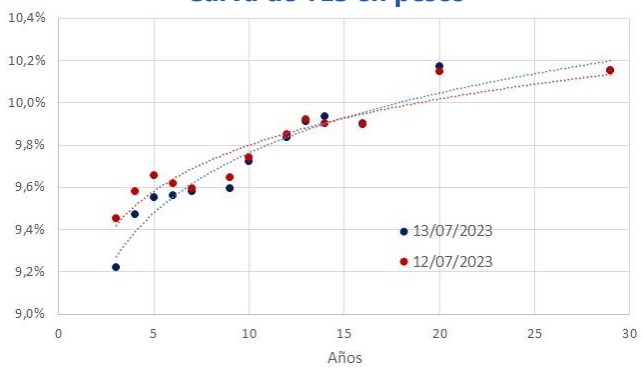


Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	13/07/2023	12/07/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,22%	9,45%	-23,0
TES 6 1/4 11/26/25	9,47%	9,58%	-11,2
TES 7 1/2 08/26/26	9,55%	9,66%	-10,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,56%	9,62%	-5,9
TES 6 04/28/28	9,58%	9,60%	-1,5
TES 7 3/4 09/18/30	9,60%	9,65%	-5,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,72%	9,74%	-2,1
TES 7 06/30/32	9,84%	9,85%	-1,5
TES 13 1/4 02/09/33	9,91%	9,92%	-1,0
TES 7 1/4 10/18/34	9,94%	9,90%	3,5
TES 6 1/4 07/09/36	9,90%	9,90%	0,3
TES 9 1/4 05/28/42	10,17%	10,15%	2,3
TES 7 1/4 10/26/50	10,16%	10,15%	0,4

"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".