

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 21 de julio de 2023

Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento en general desfavorable donde en promedio las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 10 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 3.7889%.

TES TASA FIJA



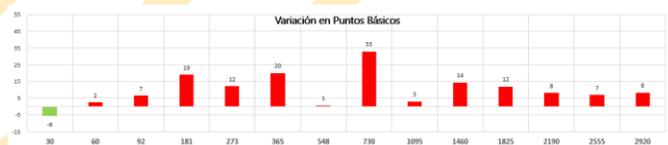
La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto donde en los nodos con vencimiento a corto y largo plazo subieron (desvalorizaron) 4 puntos básicos y los nodos con vencimiento a mediano plazo bajaron (valorizaron) 7 puntos básicos.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron un comportamiento desfavorable donde se presentaron el promedio un aumento (desvalorizaron) de 10 puntos básicos en sus márgenes de negociación.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



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

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducolindex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR presentó en promedio rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada indexada al IPC presentó desvalorizaciones de sus márgenes de negociación en el corto y largo plazo. Por otro lado, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento favorable al presentarse valorizaciones durante la jornada.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR presentó un comportamiento favorable al presentarse valorizaciones de estos títulos. Por el contrario, la deuda privada indexada al IPC presentó desvalorizaciones debido al aumento en sus márgenes de negociación en el corto plazo y valoraciones en el largo plazo. Además, se presentó un comportamiento desfavorable de los TES tasa fija al presentarse desvalorizaciones de estos títulos. La deuda privada a tasa fija presentó valorizaciones. Durante la jornada, el dólar presentó desvalorizaciones con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 21 de julio de 2023

Noticias Económicas

- La inflación anual en Reino Unido se desaceleró hasta 7,9% en junio desde el 8,7% en mayo, mayor a la desaceleración esperada por el promedio del mercado que la ubicaba en 8.1%. La importante reducción en la inflación anual se produjo principalmente gracias a los menores precios del sector transporte, acompañado de varias categorías restaron presión al IPC total. De hecho, la inflación núcleo se desaceleró al ubicarse 6,9% a/a sorprendiendo positivamente al consenso de analistas, que preveía que la cifra se mantendría inalterada en el 7,1% de mayo. Las cifras publicadas hoy redujeron las expectativas de tasas derivadas de las curvas swap de tesoros para cierre de 2023, desde el 6,11% en el que se encontraban la semana pasada, hasta 5,83%, lo que significa un aumento menos a lo largo del segundo semestre desde el 5,0% actual.

- En Colombia, se registraron USD\$5.419 millones de importaciones en mayo, lo que significa una contracción de 20,4% frente al mismo mes del año anterior, menor a la caída de 22,7% a/a en abril. La contracción de las importaciones se dio en todos los tipos de bien, siendo más pronunciadas en las de bienes intermedios y de capital, que habían crecido de manera extraordinaria el año anterior. Con la caída de las importaciones por encima de la observada en las exportaciones, el déficit de la balanza comercial se redujo por segundo mes consecutivo hasta USD\$ 599 millones desde el de USD\$ 923 millones en abril, lo que es consistente con la reducción esperada del Déficit de la Cuenta Corriente hasta 4,2%/PIB en 2023, desde el 6,2%/PIB en 2022.

- Fedesarrollo publicó la encuesta de opinión financiera de julio, en la que se conocieron los pronósticos de las variables macroeconómicas más importantes del país. El promedio de analistas espera que la inflación anual continúe desacelerándose en lo

que resta del año, al pasar del 12,13% a/a en junio a 11,64% en julio y se reduzca gradualmente hasta 9,16% en diciembre. En medio de este proceso de desaceleración de la inflación, el promedio de analistas prevé que el Banco de la República mantendría inalterada su tasa de referencia, por segundo mes consecutivo, en 13,25% en su reunión de fin de este mes e iniciaría el ciclo de reducciones al final del año hasta ubicarla en 11,75% en diciembre. Todo lo anterior en un contexto de crecimiento económico positivo proyectado en 1,4% para el 2023, aunque desacelerándose desde el de 7,3% observado en 2022.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al cierre de la jornada, impulsados por los registros de inflación en Reino Unido y las nuevas medidas para impulsar la economía en China. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,42%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,23%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,17%. Los precios del petróleo operan con ganancias hoy, igualmente soportados por las nuevas medidas en China que podrían impulsar la actividad económica y en consecuencia jalonar la demanda del *commodity* al alza. La referencia Brent opera sobre USD \$79,92/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$75,92/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$3.978,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.001,00.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

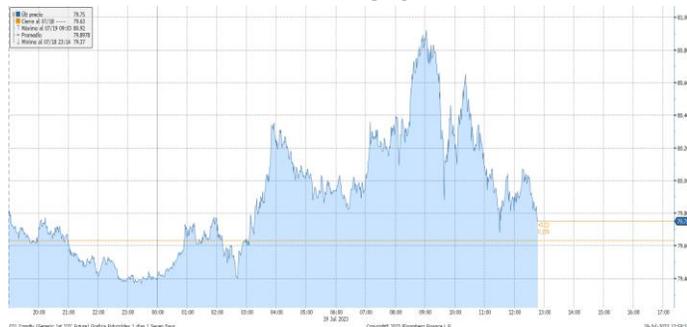


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 21 de julio de 2023

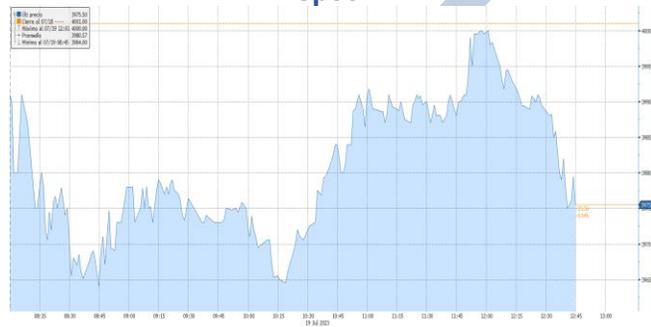
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



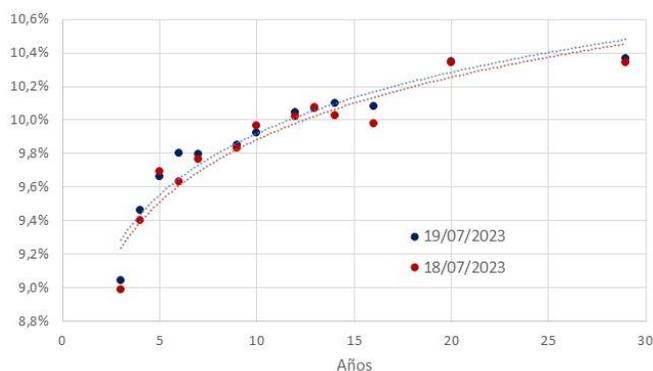
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	19/07/2023	18/07/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,04%	8,99%	5,3
TES 6 1/4 11/26/25	9,46%	9,40%	6,1
TES 7 1/2 08/26/26	9,66%	9,70%	-3,6
TES 5 3/4 11/03/27	9,80%	9,64%	16,5
TES 6 04/28/28	9,80%	9,76%	3,2
TES 7 3/4 09/18/30	9,85%	9,83%	2,1
TES 7 3/4 03/26/31	9,93%	9,97%	-4,1
TES 7 06/30/32	10,05%	10,02%	2,8
TES 13 1/4 02/09/33	10,07%	10,07%	-0,4
TES 7 1/4 10/18/34	10,10%	10,03%	6,9
TES 6 1/4 07/09/36	10,08%	9,98%	10,1
TES 9 1/4 05/28/42	10,35%	10,34%	0,8
TES 7 1/4 10/26/50	10,37%	10,34%	2,7

“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”.