

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 2 de agosto de 2023

Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija tuvieron comportamiento en promedio desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 8 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.0308% subieron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.9551%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento en promedio desfavorable al observarse un aumento (desvalorización) de las tasas de negociación de 11 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron un comportamiento desfavorable donde la curva subió (desvalorizaciones) en promedio 5 puntos básicos.

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 6 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento desfavorable en los nodos que componen al portafolio, principalmente explicado por el aumento en las tasas de captación de entidades bancarias durante la jornada. Por el lado de la deuda privada indexada tanto al IPC como al IBR, se presentaron valorizaciones marginales en los títulos de más corto plazo debido a la alta causación que tienen.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó desvalorizaciones en sus tasas de negociación y se observaron desvalorizaciones del TES en el largo plazo. Además, la deuda privada indexada al IPC tuvo un comportamiento favorable y la deuda privada indexada al IBR presentó valorizaciones en el mediano plazo. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 2 de agosto de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el ISM manufacturero redujo su ritmo de contracción en julio al ubicarse en 46,9 puntos, desde los 46,0 puntos de junio, aunque permanece por octavo mes consecutivo en terreno contractivo por debajo de los 50,0 puntos. El mejor resultado frente a junio obedeció a un menor deterioro de la Producción y Nuevos Pedidos, aunque se mantienen en niveles históricamente bajos, lo que es consecuente con el proceso de desaceleración esperado de la actividad económica en un escenario de altas tasas de interés. En contraste, el componente de empleo fue el de mayor deterioro al registrar una caída de 3,7 puntos hasta ubicarse en 44,4 puntos.

- Hoy se conocieron indicadores adelantados de actividad económica en Brasil y Chile. En Brasil, la producción industrial se desaceleró desde el 1,9% a/a de mayo hasta 0,1% en junio, aunque superó la expectativa del consenso de analistas, quienes preveían una contracción de 0,1% a/a. De acuerdo con la encuesta de analistas más reciente de Bloomberg, Brasil reportaría un crecimiento del PIB este año de 2,4%, desacelerándose desde el 2,9% de 2022 pero un crecimiento elevado, que, sumado a los riesgos de un repunte de la inflación, mantendrían al Banco Central de Brasil cauteloso, con reducciones de tasas moderadas que se espera inicie mañana con un recorte de 25 pbs de la tasa Selic que la lleve a 13,5%. Por otro lado, en Chile el Índice de Actividad Económica se contrajo 1,4% a/a en junio, recuperándose desde la contracción del 2,0% de mayo y consistente con las expectativas de la encuesta de Bloomberg de finales de julio que ve una contracción de 0,1% en el consolidado de 2023. Los riesgos de recesión y la inflación que se desacelera impulsarán al Banco Central de Chile a ser el Emisor con mayores recortes en su tasa de política de la región, que inició el pasado viernes con una reducción de 100 pbs hasta el 10,25% y se espera continúe hasta el 8,5% en diciembre.

- En Perú, la inflación se desaceleró hasta el 5,88% a/a en julio, en línea con la esperada por el del consenso de analistas, por debajo del 6,46% a/a en el mes anterior. La desaceleración de la inflación anual se da en la mayoría de sus componentes, resaltando la observada en la inflación núcleo que logró reducirse hasta 3,89% a/a desde el 4,36% a/a de junio. La encuesta más reciente de Bloomberg sugiere que el proceso de desaceleración de la inflación continuaría en el resto del año hasta ubicarse en 4,6% en diciembre, que, acompañada de una proyección de crecimiento del 1,8% soporta una expectativa de reducción gradual de la tasa de política, pues el promedio de analistas prevé un descenso hasta 6,75% a final de año, desde el 7,75% actual.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno mixto al cierre de la jornada. El índice Dow Jones avanza 0,17%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,28%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 1,43%. Los precios del petróleo retroceden hoy, en una jornada de aversión al riesgo. La referencia Brent opera sobre USD \$85,24/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,71/barril.

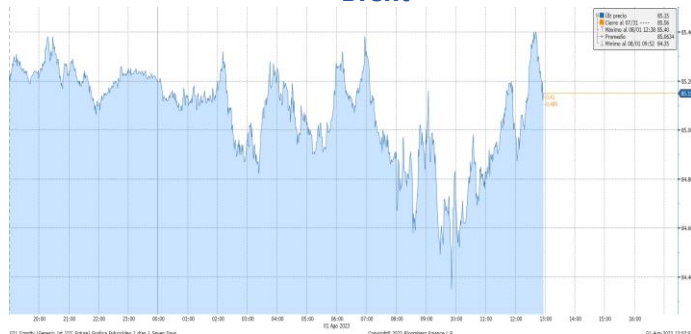
- En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$4.008,0, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.930,0.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 2 de agosto de 2023

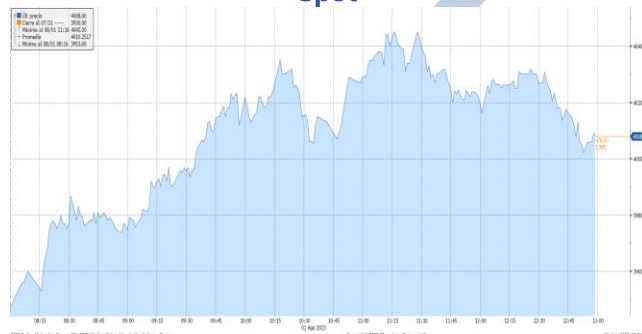
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



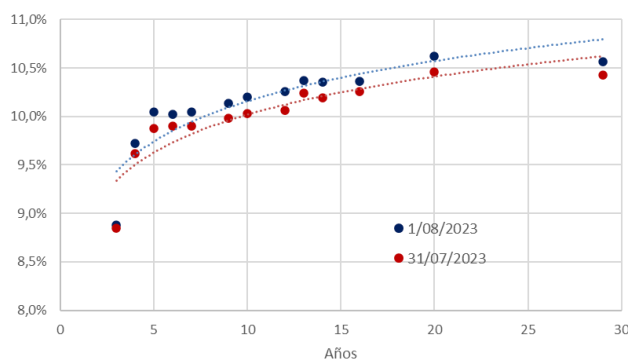
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	1/08/2023	31/07/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,88%	8,85%	2,9
TES 6 1/4 11/26/25	9,72%	9,62%	10,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,04%	9,88%	16,4
TES 5 3/4 11/03/27	10,02%	9,90%	11,7
TES 6 04/28/28	10,04%	9,90%	13,9
TES 7 3/4 09/18/30	10,14%	9,98%	15,6
TES 7 3/4 03/26/31	10,20%	10,03%	16,9
TES 7 06/30/32	10,26%	10,06%	19,9
TES 13 1/4 02/09/33	10,37%	10,24%	13,2
TES 7 1/4 10/18/34	10,36%	10,19%	16,8
TES 6 1/4 07/09/36	10,36%	10,26%	10,1
TES 9 1/4 05/28/42	10,62%	10,46%	15,8
TES 7 1/4 10/26/50	10,57%	10,43%	13,8

“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”.