

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 3 de agosto de 2023

## Comportamiento del portafolio

El miércoles los títulos TES en tasa fija tuvieron comportamiento en promedio desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 11 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.1178% subieron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 4.0287%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto al observarse un aumento (desvalorizaciones) de 2 puntos básicos en el corto plazo y una disminución (aumento) de 4 puntos básicos de sus tasas de negociación en el mediano y largo plazo 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 6 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 2 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



### FIC Fiducolindex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR presentó rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada indexada al IPC presentó desvalorizaciones en el mediano plazo explicada por el comportamiento de sus márgenes de negociación. Además, la deuda privada presentó rendimientos positivos a lo largo de la jornada.

### FIC F60 Moderado:

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

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 3 de agosto de 2023

## Noticias Económicas

- Fitch Ratings rebajó la calificación de la deuda de largo plazo de Estados Unidos a AA+ desde AAA. La calificadora declaró que la reducción de calificación de Estados Unidos refleja el deterioro fiscal esperado para los próximos tres años, una carga de deuda del gobierno general alta y creciente, y la erosión de la gobernabilidad en relación con pares calificados 'AA' y 'AAA', haciendo referencia a que en las últimas dos décadas se han manifestado en repetidas ocasiones enfrentamientos de límites de deuda que han terminado con resoluciones de última hora. Fitch Rating proyecta que el déficit del gobierno general aumente a 6,3 % del PIB en 2023, 6,6% del PIB en 2024 y 6,9% del PIB en 2025, incrementos significativos desde el 3,7% del PIB con el que se cerró en 2022. Las proyecciones reflejan ingresos federales cíclicamente más débiles, consecuentes con la ralentización del crecimiento en el corto plazo, nuevas iniciativas de gasto y una mayor carga de intereses.

- En Estados Unidos, las nóminas ADP aumentaron 324 mil empleos en julio, superando nuevamente con creces la expectativa del promedio de analistas, quienes preveían que aumentarían en 191 mil nuevos empleados, que, aunque la cifra es inferior a los 455 mil puestos de trabajo creados en junio, es el segundo registro más alto del año. Adicional en el mercado laboral, ayer se conoció el reporte de vacantes con corte a junio, en el que se redujeron hasta 9,58 millones desde los 9,62 millones de mayo. Si bien las vacantes disminuyeron, se mantienen en niveles históricamente altos. El viernes se conocerán los datos consolidados del mercado laboral, con una expectativa de creación de empleo en las nóminas no

agrícolas de 203 mil, moderándose ligeramente desde los 209 mil de junio, lo que mantendrían la tasa de desempleo inalterada en 3,6%.

- Expectativa Brasil: El Banco Central de Brasil se reúne hoy para tomar decisión de política monetaria. El promedio de analistas prevén el primer recorte de

la tasa de intervención de 25 pbs, luego de 11 meses de mantenerla inalterada, llevándola al 13,50%, desde el nivel actual. La decisión se daría en medio de una sólida proyección de crecimiento para este año del 2,4% y un proceso de convergencia de la inflación que ha mostrado una desaceleración desde los máximos alcanzados en 2022. La inflación total se ubicó en junio en 3,2% a/a, cediendo desde el 3,9% del mes anterior, mientras la inflación núcleo cayó hasta el 6,6% a/a desde el 7,2% a/a de mayo. En la encuesta más reciente de Bloomberg, el promedio de analistas proyectó que las reducciones de tasa continúen en lo que resta del año hasta 12,25% en diciembre.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo al cierre de la jornada, luego de los registros de nóminas hoy incrementen la probabilidad de un aumento adicional de tasas de la FED en septiembre, sumado a la bajada de calificación de Estados Unidos. El índice Dow Jones retrocede 0,88%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 1,26%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 1,23%. Los precios del petróleo retroceden hoy, en una jornada de aversión al riesgo. La referencia Brent opera sobre USD \$82,28/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$79,59/barril.

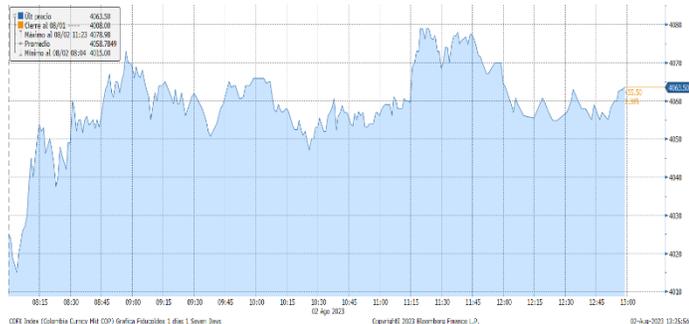
- En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$4.063,5, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.008,0.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 3 de agosto de 2023

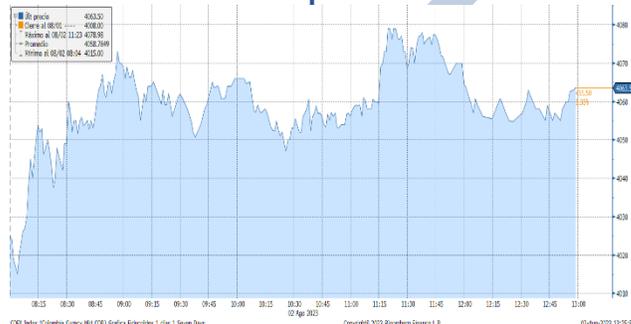
## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



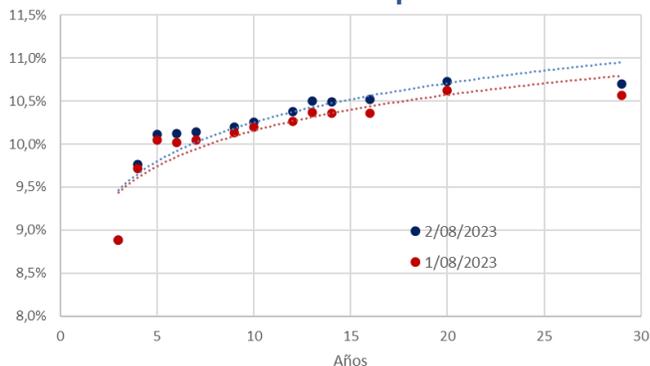
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	2/08/2023	1/08/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,88%	8,88%	0,1
TES 6 1/4 11/26/25	9,76%	9,72%	4,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,11%	10,04%	6,6
TES 5 3/4 11/03/27	10,13%	10,02%	10,6
TES 6 04/28/28	10,14%	10,04%	9,7
TES 7 3/4 09/18/30	10,20%	10,14%	6,4
TES 7 3/4 03/26/31	10,25%	10,20%	5,4
TES 7 06/30/32	10,38%	10,26%	12,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,50%	10,37%	12,9
TES 7 1/4 10/18/34	10,50%	10,36%	13,7
TES 6 1/4 07/09/36	10,52%	10,36%	16,3
TES 9 1/4 05/28/42	10,73%	10,62%	11,1
TES 7 1/4 10/26/50	10,70%	10,57%	13,2

“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”.