

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 9 de agosto de 2023

Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija tuvieron un comportamiento en promedio favorable donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 9 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.0097% bajaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 4.0431%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto al observarse en promedio una disminución (valorización) de 2 puntos básicos en el corto y mediano plazo y un aumento (desvalorizaciones) de 7 puntos básicos de sus tasas de negociación en el 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 en promedio desfavorable donde la curva subió (desvalorizaciones) de 8 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 9 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR presentó valorizaciones en el corto y mediano plazo debido a la alta causación de estos títulos y desvalorizaciones en el largo plazo explicadas por el comportamiento de sus márgenes de negociación. Por el contrario, la deuda privada a tasa fija presentó rendimientos positivos debido a la disminución de sus tasas de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, los TES presentaron valorizaciones en sus tasas de negociación y la deuda privada a tasa fija presentó desvalorizaciones en el mediano plazo. Por otro lado, la deuda privada indexada al IPC y al IBR presentaron desvalorizaciones en el mediano plazo. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 9 de agosto de 2023

Noticias Económicas

- En China, se conocieron los registros de exportaciones e importaciones del mes de julio, con un desempeño negativo. Las exportaciones se contrajeron 14,5% a/a, deteriorándose desde la contracción de 12,4% a/a de junio, e incluso cayendo más de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveían una contracción de 13,2% a/a. El desempeño de las exportaciones reflejó una moderación de la demanda de los principales socios comerciales, entre ellos Estados Unidos, país hacia donde las exportaciones se contrajeron 23,1% a/a. Por su parte, las importaciones se contrajeron 12,4% a/a en julio, superando con creces la contracción de 6,8% a/a un mes atrás, además de sorprender negativamente al consenso de analistas que esperaban una ligera menor contracción de 5,8% a/a. Los resultados de la balanza comercial agregan incertidumbre sobre el crecimiento del PIB de la economía china en 2023, que se espera soporte la demanda mundial del petróleo, en un contexto de desaceleración de la economía global. De hecho, los precios de la referencia Brent y WTI registran caídas de 1,5% frente al cierre de ayer. Mañana se conocerá el dato de inflación en China con corte a julio y las proyecciones sugieren que se inicie un periodo de deflación, al registrar una caída de 0,4% a/a, después de que en junio se registrara estabilidad y en mayo una inflación aun positiva, aunque baja, del 0.2% a/a.

- En Europa, el viceprimer ministro italiano, Matteo Salvini, anunció el lunes un gravamen del 40% sobre los beneficios "excedentes" de los bancos. El impuesto único equivaldrá alrededor del 19% de las ganancias netas de los bancos en 2023, según estimaciones de los analistas de Citi Bank. La medida llevó las acciones del grupo bancario italiano BPER Banca a una caída de las acciones del 9%, mientras que Intesa Sanpolo y Fincobank caían 8%. El movimiento se extendió fuera de Italia, al provocar que las acciones del Commerzbank y Deutsche Bank

en Alemania cayeran alrededor del 3%. Esta noticia, sumada a los datos en China, elevan significativamente la aversión al riesgo internacional.

- Expectativas Colombia: Hoy se conocerá el comportamiento de la inflación en junio. El promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,31%, inferior al 0,81% m/m de julio de 2022, lo que permitirá una nueva desaceleración de la inflación anual desde el 12,13% hasta el 11,59% a/a, soportada principalmente por los componentes de alimentos y bienes, estos últimos favorecidos por la desaceleración del consumo de los hogares, la reciente apreciación de la tasa de cambio y un efecto base estadístico favorable, aunque contenido por el aumento de \$600 de la gasolina, y otros procesos de indexación que no permitirán una mayor desaceleración de la inflación. Cabe resaltar que, como se ha evidenciado en los reportes semanales de precios SIPSA del DANE, el cierre de la vía Bogotá-Villavicencio podría haber presionado al alza los precios de los alimentos, con lo que la inflación mensual observada podría estar por encima de la esperada por el promedio de analistas.

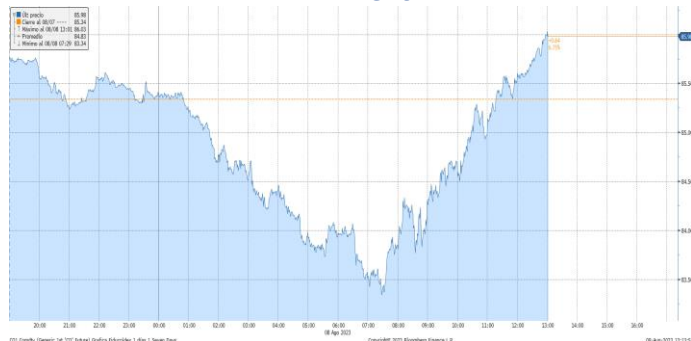
- Los mercados financieros internacionales operan en terreno mixto al cierre de la jornada, en medio de la aversión al riesgo provocada por las noticias en Europa y China anteriormente mencionadas. Así las cosas, el índice Dow Jones retrocede 0,64%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,79%. Los precios del petróleo se recuperan. La referencia Brent opera sobre USD \$85,96/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$82,60/barril. En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$4.069,10, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.032,55.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 9 de agosto de 2023

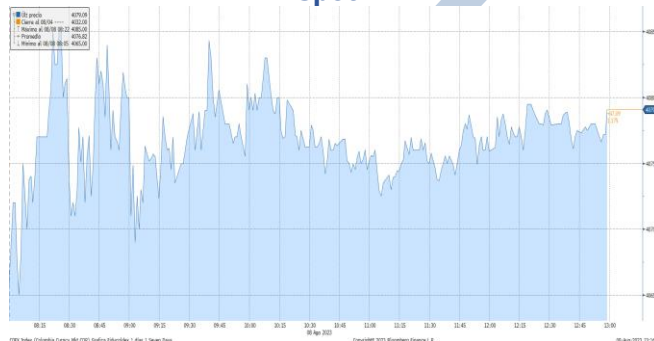
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



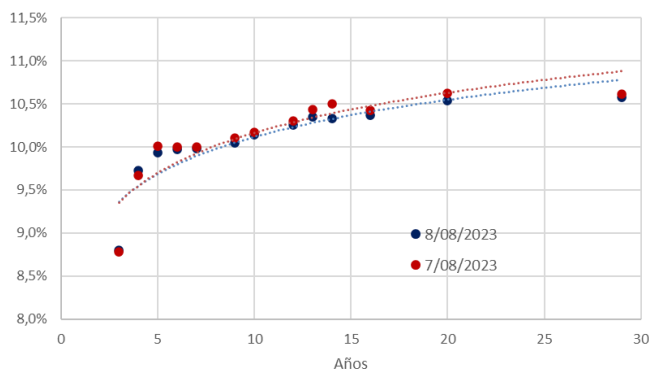
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	8/08/2023	7/08/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,80%	8,78%	2,0
TES 6 1/4 11/26/25	9,73%	9,67%	5,7
TES 7 1/2 08/26/26	9,94%	10,01%	-7,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,97%	10,00%	-3,2
TES 6 04/28/28	9,98%	10,00%	-1,6
TES 7 3/4 09/18/30	10,05%	10,10%	-5,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,14%	10,17%	-3,1
TES 7 06/30/32	10,25%	10,30%	-4,7
TES 13 1/4 02/09/33	10,35%	10,43%	-8,1
TES 7 1/4 10/18/34	10,33%	10,50%	-17,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,37%	10,42%	-5,3
TES 9 1/4 05/28/42	10,54%	10,62%	-8,5
TES 7 1/4 10/26/50	10,58%	10,62%	-3,7

“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”.