

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 11 de agosto de 2023

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija tuvieron un comportamiento en promedio favorable donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 10 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.0870% subieron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 4.0221%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento en promedio desfavorable al presentarse un aumento (desvalorizaciones) de 4 puntos básicos en sus tasas de negociación 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) 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 un aumento (desvalorizaciones) de 5 puntos básicos en sus márgenes de negociación durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducolplex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC presentó rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada indexada al IBR presentó valorizaciones en el corto plazo y desvalorizaciones en el mediano plazo explicadas por las márgenes de negociación. Además, 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 y la deuda privada a tasa fija presentaron rendimientos positivos debido a las valorizaciones en sus tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR presentó desvalorizaciones en el mediano plazo y la deuda privada indexada al IPC presentó valorizaciones en el corto plazo. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 11 de agosto de 2023

Noticias Económicas

• La inflación mensual en EE. UU. fue de 0,16% m/m, levemente por debajo de esperada por el promedio de analistas, pero superior a la de 0,00% m/m en el mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual frenó su ritmo de desaceleración que completaba un año y se aceleró hasta 3,2% a/a en julio, por encima de la de 3,0% a/a observada en junio. La aceleración de la inflación anual es posible que se mantenga en agosto, puesto que en ese mes también se cuenta con un efecto base desfavorable. Sin embargo, se espera que la inflación anual total se mantenga relativamente en el mismo nivel hasta finales del año, sin presiones adicionales sobre los precios. Por otra parte, la inflación núcleo (sin alimentos ni energía), la medida más importante para la toma de decisiones de la Fed fue de 0,16% m/m, levemente por debajo de la esperada por el promedio de analistas de 0,20% m/m y a la de 0,30% m/m en julio del año anterior, con lo que la inflación anual núcleo se desaceleró levemente hasta 4,7% a/a, levemente por debajo de la de 4,8% a/a en junio. Si bien la lectura fue interpretada durante los primeros minutos como positiva y se redujeron las probabilidades del incremento faltante de la Fed en septiembre, los mercados continuarán ajustándose, pues la inflación núcleo se mantiene en niveles altos y su descenso correspondido principalmente por correcciones en los precios de los bienes transables, mientras que la inflación en servicios continúa alta, en medio de un mercado laboral aun ajustado.

• En Colombia la confianza del consumidor se deterioró ligeramente en julio, al ubicarse en -17,4% desde el -14,1% anterior. El menor registro del indicador obedeció a una disminución de ambos componentes, el de expectativas en los próximos 12 meses y el de condiciones económicas actuales, con un deterioro más marcado en el primero. La disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos disminuyó con respecto al mes anterior, mientras que la disposición a comprar vivienda y vehículo aumentó, este último favorecido

por los menores precios, lo que está explicado en cierta medida por la apreciación de la tasa de cambio local. A pesar del deterioro mensual, la confianza del consumidor continúa por encima de la observada en enero de este año cuando se redujo hasta -28.6%. Se espera que este resultado no derive en una aceleración en el crecimiento del consumo de los hogares que podría volver a generar presiones de demanda sobre la inflación. Cabe recordar que la demanda agregada en la economía continúa por encima de la oferta, lo que genera la brecha positiva del producto y limita la desaceleración de las inflaciones básicas.

• Expectativas bancos centrales: Hoy se reúne el Banco Central de México, Banxico, y el Banco Central de Perú, para tomar decisión de sus respectivas tasas de referencia. La totalidad de los analistas mexicanos, encuestados por Bloomberg prevén que la tasa se mantenga en 11,25%, consecuente con una moderación lenta de la inflación básica, que en julio se ubicó en 6,64% desde el 6,89% anterior, además de un crecimiento económico proyectado para 2023 de 2,5%, el más alto de los países pares de la región. De igual forma, el promedio de analistas en Perú espera que el banco central no modifique su tasa, que hoy se ubica en 7,75%. La inflación total y subyacente se ubicaron en 5,88% a/a y 3,89% a/a en julio, respectivamente, mientras los analistas proyectan un crecimiento del PIB del 1,8% en 2023.

• Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al cierre de la jornada, aunque borrando parte de las ganancias de la mañana. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,26%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,20%. Los precios del petróleo retroceden ante la recuperación de la fortaleza internacional del dólar. La referencia Brent opera sobre USD \$86,32/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$82,68/barril. En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$3.950,30, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.020,00.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

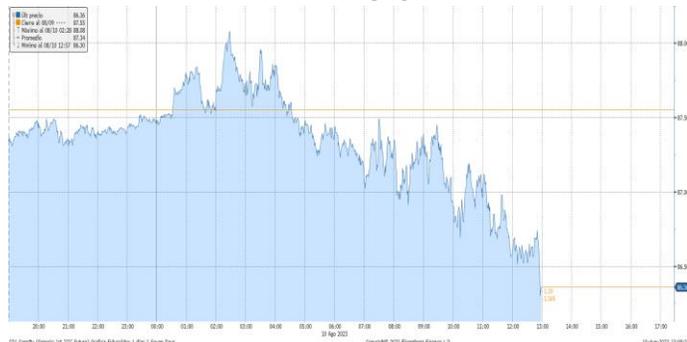


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 11 de agosto de 2023

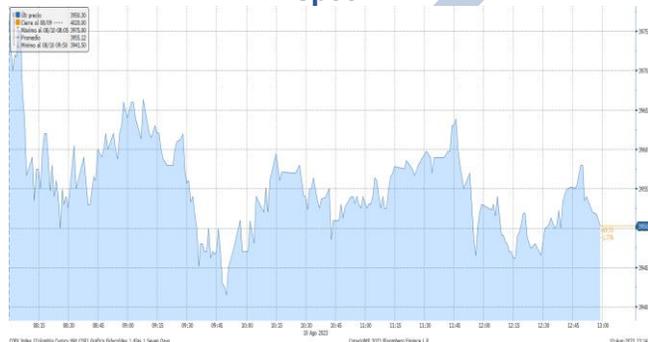
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



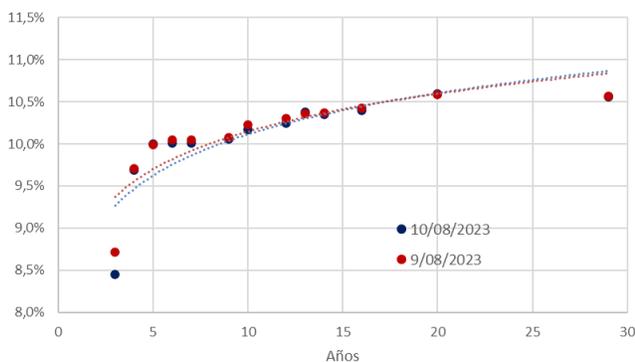
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

| TES Tasa Fija | 10/08/2023 | 9/08/2023 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|------------|-----------|-----------------|
| TES 10 07/24/24 | 8,45% | 8,71% | -25,7 |
| TES 6 1/4 11/26/25 | 9,69% | 9,71% | -1,9 |
| TES 7 1/2 08/26/26 | 10,00% | 9,99% | 0,7 |
| TES 5 3/4 11/03/27 | 10,01% | 10,05% | -4,0 |
| TES 6 04/28/28 | 10,01% | 10,04% | -3,8 |
| TES 7 3/4 09/18/30 | 10,06% | 10,07% | -1,2 |
| TES 7 3/4 03/26/31 | 10,17% | 10,22% | -5,1 |
| TES 7 06/30/32 | 10,25% | 10,30% | -4,8 |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 10,38% | 10,36% | 1,4 |
| TES 7 1/4 10/18/34 | 10,35% | 10,37% | -2,1 |
| TES 6 1/4 07/09/36 | 10,40% | 10,43% | -2,9 |
| TES 9 1/4 05/28/42 | 10,60% | 10,58% | 1,7 |
| TES 7 1/4 10/26/50 | 10,56% | 10,57% | -1,1 |

“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”.