

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 16 de agosto de 2023

Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija tuvieron un comportamiento en promedio desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 1 punto básico. Por su parte las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.1918% bajaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 4.2019%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento en promedio desfavorable al presentarse un aumento en sus tasas de negociación de 7 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 en promedio favorable donde la curva bajó (desvalorizaciones) 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 un aumento (desvalorización) de 3 puntos básicos en sus márgenes de negociación durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducolindex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC presentó rendimientos positivos a lo largo de la curva debido al buen comportamiento de los márgenes de negociación y la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la privada indexada al IBR tuvo rendimientos negativos en el mediano plazo explicados por el aumento en sus márgenes de negociación y la deuda privada a tasa fija mostró un comportamiento desfavorable en el largo plazo.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR presentaron rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos. Por el contrario, la deuda privada a tasa fija y los TES tuvieron rendimientos negativos debido al comportamiento desfavorable en sus tasas de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 16 de agosto de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, las ventas minoristas crecieron 0,7% m/m en julio, por encima del crecimiento de 0,3% m/m en junio y la expectativa del promedio de analistas, quienes preveían un crecimiento de 0,4% m/m. Con esto, las ventas minoristas tuvieron una aceleración anual hasta el 3,2% a/a en julio desde el 1,6% a/a anterior. Por su parte, las ventas minoristas sin vehículos tuvieron un crecimiento de 1,0% m/m, también superior a la expectativa de los analistas y al del mes anterior; con lo que aceleró su variación anual desde 0,6% a/a hasta 2,2% a/a. Los datos publicados hoy ponen en evidencia la resiliencia del consumo de los hogares que no ha permitido la desaceleración esperada de la inflación núcleo, que se mantiene pegajosamente alta, y que aumenta la incertidumbre frente a la expectativa de un incremento adicional de las tasas de referencia de 25 Pbs por parte de la Fed antes de que se acabe el año; lo que ha retrasado el fin del ciclo de incrementos, aumentando el tiempo en el que las tasas deberán permanecer altas y retrasando el inicio del ciclo de descensos.

- En China se conocieron los resultados de producción y ventas minoristas con corte a julio, decepcionando a los analistas y a los mercados. La producción industrial creció 3,7% a/a, desacelerándose desde el 4,4% a/a en junio, mientras el consenso preveía un menor retroceso hasta 4,3% a/a. De otro lado, las ventas minoristas tuvieron un avance anual de 2,5% a/a, inferior al crecimiento de 3,1% a/a anterior y en contra de las expectativas de una recuperación hasta 4,2% a/a. Durante la jornada y en medio de este contexto desalentador sobre el crecimiento de la economía, el Banco Popular de China decidió reducir su tasa de mediano plazo en 15 pbs, llevándola al 2,5% a/a, un movimiento acompañado de un recorte de 10 pbs en las tasas overnight de corto plazo a uno y siete días, además de la mensual. Goldman Sachs prevé que el recorte de tasas de 15 pbs se replique en las tasas de preferencia a uno y cinco años, el 21 de agosto, sin embargo, desde su punto de vista sería un esfuerzo insuficiente para reactivar la economía.

esfuerzo insuficiente para reactivar la economía.

- En Colombia, el PIB registró un crecimiento durante el primer trimestre del año de 0,3% a/a desacelerándose drásticamente desde el 3,0% a/a de 1T23, en medio de un escenario de desaceleración económica global, altas tasas de interés, una inflación persistentemente alta y efectos base desfavorables. La desaceleración registrada el segundo trimestre del año estuvo explicada principalmente por un deterioro en el desempeño del "Comercio y reparación; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida", que pasó de un crecimiento de 0,6% a/a en 1T23 a una contracción del 3,2% el pasado trimestre; la actividad económica de "Industrias Manufactureras" también cayó significativamente, con una contracción del 4,0% a/a desde el crecimiento de 0,9% a/a de 1T23. En contraste, por el lado de la oferta, el sector que más aportó al crecimiento y limitó la caída del PIB total fue "Administración pública y defensa" que creció 4,5% a/a desde el 1,9% a/a, además de ser el único sector que logró acelerar su crecimiento frente al primer trimestre del año. Por el lado de la demanda, el deterioro más importante se dio en la "Formación Bruta de Capital", que se contrajo 24,0% a/a desde la contracción de 8,0% a/a de 1T23, compensado por el mejor desempeño del sector externo, con unas exportaciones crecieron a un ritmo moderado mientras las importaciones se contrajeron 14,5% a/a.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo al cierre de la jornada, con aversión al riesgo en los mercados. Así las cosas, el índice Dow Jones retrocede 0,88%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,89%. Los precios del petróleo retroceden ante los registros de actividad en China que continúan deteriorándose. La referencia Brent opera sobre USD \$84,86/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$80,90/barril. En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$4.088,75, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.045,00.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

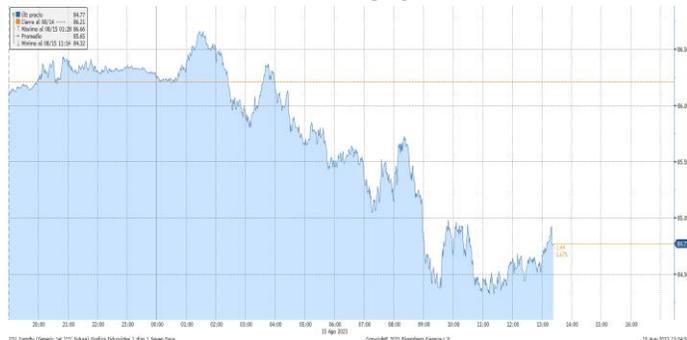


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 16 de agosto de 2023

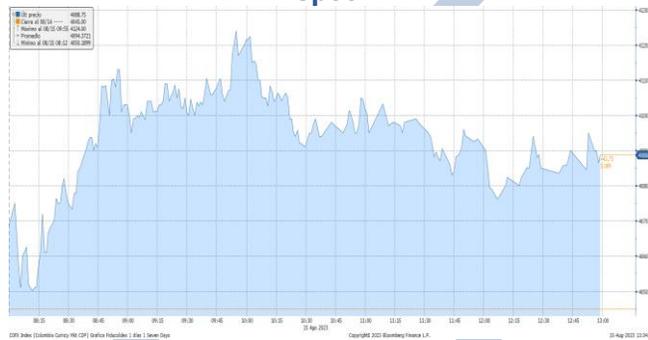
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



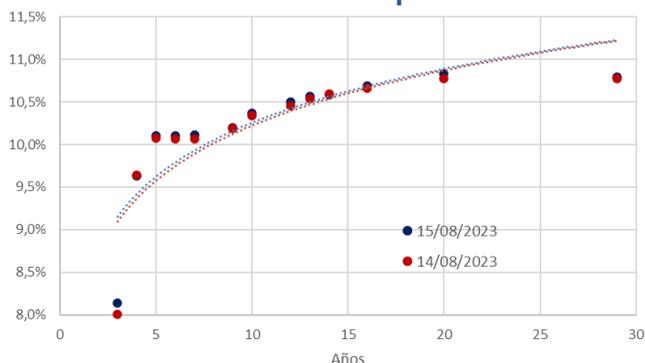
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	15/08/2023	14/08/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,14%	8,00%	13,7
TES 6 1/4 11/26/25	9,63%	9,64%	-1,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,10%	10,07%	2,9
TES 5 3/4 11/03/27	10,11%	10,07%	3,5
TES 6 04/28/28	10,11%	10,07%	4,4
TES 7 3/4 09/18/30	10,20%	10,19%	1,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,37%	10,34%	3,1
TES 7 06/30/32	10,50%	10,46%	4,3
TES 13 1/4 02/09/33	10,57%	10,54%	3,4
TES 7 1/4 10/18/34	10,58%	10,60%	-1,7
TES 6 1/4 07/09/36	10,69%	10,66%	3,1
TES 9 1/4 05/28/42	10,83%	10,78%	5,4
TES 7 1/4 10/26/50	10,79%	10,77%	1,9

“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”.