

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 18 de agosto de 2023

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaciones) 17 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2453% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2956%.

La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento en promedio desfavorable al presentarse un aumento (desvalorizaciones) de 2 punto básico en sus márgenes de negociación durante la jornada.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija tuvo un comportamiento en promedio desfavorable donde las referencias subieron (desvalorizaron) 4 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC se presentó un comportamiento mixto donde los márgenes de negociación del corto y mediano plazo bajaron (valorizaciones) 2 puntos básicos y la curva en el largo plazo subió (desvalorizaciones) 5 puntos básicos.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR presentaron rendimientos positivos a lo largo de la curva debido al buen comportamiento de los márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija tuvo un comportamiento favorable en sus tasas de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR tuvieron rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija presentó rendimientos positivos a lo largo de la curva. Por otro lado, los TES mostraron rendimientos negativos debido al comportamiento desfavorable de sus tasas de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 18 de agosto de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la producción industrial creció 1,0% m/m en julio, recuperándose de la contracción de 0,8% m/m en el mes anterior (cifra revisada desde -0,5% m/m) y superó con creces la expectativa de crecimiento de 0,3% m/m del promedio de analistas. Con este avance mensual la producción industrial logró reducir su contracción anual desde 0,8% a/a en junio, hasta 0,2% a/a. El mejor desempeño obedeció a una recuperación de la producción de bienes de consumo y equipos de oficina, ambas categorías reportando un crecimiento del 0,2% a/a, bajos, pero que abandonan el terreno contractivo. En contraste, el sector que continúa limitando una recuperación del indicador general es el de la construcción, que en julio se contrajo 2,7% a/a, por encima de la contracción de 2,2% a/a en junio. Teniendo en cuenta que las ventas minoristas aceleraron su crecimiento anual hasta el 3,2% a/a y la

recuperación de la producción fue marginal en su medida anual, es probable que las presiones de demanda sobre la inflación se mantengan, lo que continúa limitando la desaceleración de la inflación núcleo.

- La inflación anual en Reino Unido se desaceleró significativamente hasta 6,8% a/a en julio, desde la de 7,9% a/a anterior y cercana a la esperada por el promedio de analistas que veían una desaceleración levemente superior hasta 6,7% a/a. La reducción en la inflación anual se da, casi que exclusivamente, a los precios de alimentos, gas y electricidad, pero persisten presiones en el resto de los componentes. De hecho, la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, no logró continuar con su proceso de desaceleración y se mantuvo en el mismo nivel del mes anterior en 6,9% a/a, aún muy cerca del máximo alcanzado de 7,1% a/a en mayo de

este año. Los resultados publicados hoy soportan las expectativas de analistas y operadores, de continuidad en el ciclo alcista de política monetaria del Emisor hasta alcanzar una tasa de política del 6,0% desde el 5,25% actual.

- El Banco de la República reveló los nuevos resultados de la encuesta de expectativas de analistas económicos. De acuerdo con el promedio de los agentes encuestados, se espera que la inflación en agosto sea de 0,44% m/m, con un rango de pronóstico entre 0,25% m/m y 0,79% m/m. De cumplirse la proyección promedio, se produciría una desaceleración de la inflación anual desde el 11,78% hasta 11,15% en agosto. De otro lado, la expectativa de inflación de cierre de año aumentó hasta 9,09%, desde el 8,90% que se esperaba en la encuesta de julio. En cuanto a los movimientos de tasa de interés y acorde al avance de las expectativas de inflación, el mayor porcentaje de los analistas encuestados espera que el Banco de la República mantenga su tasa de referencia inalterada en 13,25% hasta octubre, mes en el que iniciaría un ciclo de descensos gradual hasta el 12,25% en diciembre de este año, mayor a la tasa proyectada en la encuesta de julio de 11,75% a/a.

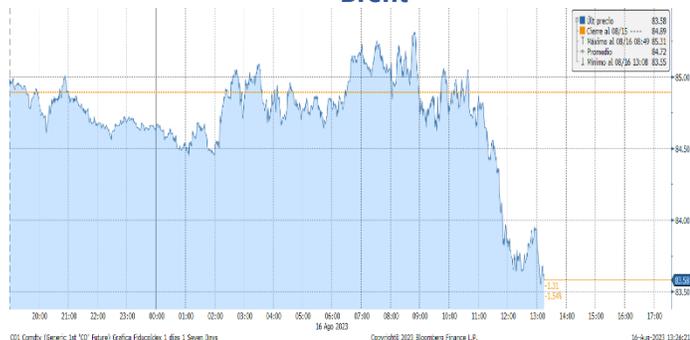
- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo al cierre de la jornada, luego de la publicación de las minutas de la FED. Así las cosas, el índice Dow Jones retrocede 0,17%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,34%. Los precios del petróleo retroceden ante la aversión al riesgo y fortaleza del dólar. La referencia Brent opera sobre USD \$83,61/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$79,56/barril. En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$4.119,00, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.088,75.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 18 de agosto de 2023

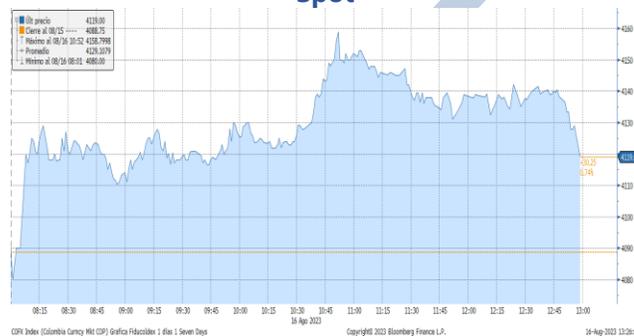
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



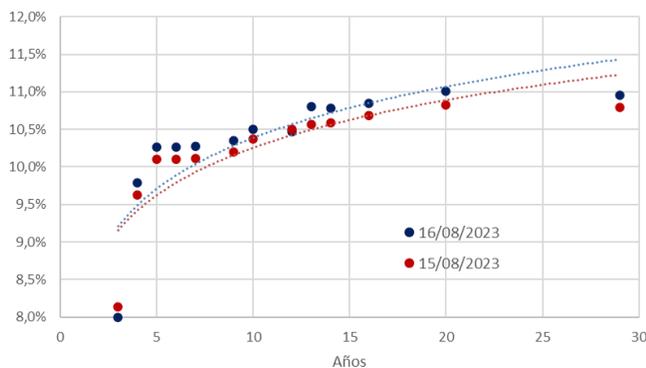
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	16/08/2023	15/08/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,00%	8,14%	-13,9
TES 6 1/4 11/26/25	9,79%	9,63%	15,5
TES 7 1/2 08/26/26	10,26%	10,10%	16,0
TES 5 3/4 11/03/27	10,27%	10,11%	16,0
TES 6 04/28/28	10,27%	10,11%	15,6
TES 7 3/4 09/18/30	10,35%	10,20%	15,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,50%	10,37%	12,9
TES 7 06/30/32	10,47%	10,50%	-3,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,80%	10,57%	23,1
TES 7 1/4 10/18/34	10,78%	10,58%	19,6
TES 6 1/4 07/09/36	10,85%	10,69%	16,2
TES 9 1/4 05/28/42	11,01%	10,83%	18,1
TES 7 1/4 10/26/50	10,95%	10,79%	15,8

“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”.