

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 22 de agosto de 2023

Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaciones) 2 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2394% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2932%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija tuvo un comportamiento en promedio favorable donde los nodos bajaron (valorizaron) 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 plazo subieron (desvalorizaciones) 1 punto básico y la curva en el mediano y largo plazo bajó (valorizaron) 2 puntos básicos.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento en promedio mixto donde los márgenes de negociación en el corto y mediano plazo bajaron (valorizaron) 3 puntos básicos y en el largo plazo subieron (desvalorizaron) 4 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó rendimientos positivos explicado por el buen comportamiento de sus tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR tuvo rendimientos positivos debido al comportamiento de sus márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada indexada al IPC mostró un comportamiento desfavorable en el corto plazo.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR tuvieron rendimientos positivos debido al comportamiento favorable de sus márgenes de negociación. Además, los TES mostraron un comportamiento favorable. Por otro lado, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento desfavorable en el largo plazo explicado por sus tasas de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 22 de agosto de 2023

Noticias Económicas

- El gigante inmobiliario chino Evergrande Group, solicitó el jueves la protección por bancarrota en un tribunal de Estados Unidos. El agente inmobiliario, en problemas hace algunos años, ya había incumplió sus obligaciones a finales de 2021 y había enfrentado la suspensión de la negociación de las acciones en marzo de 2022. La protección permite que un tribunal de bancarrotas de los EE. UU. intervenga en un caso de insolvencia transfronteriza que involucre a empresas extranjeras que están en proceso de reestructuración por parte de los acreedores. Su objetivo es proteger los activos de los deudores y facilitar el rescate de las empresas que están en problemas financieros. Aunque la noticia no es del todo una sorpresa para los mercados, eleva la aversión al riesgo que ya los aquejaba durante las últimas semanas, además de incrementar el escepticismo sobre el desempeño del sector inmobiliario, la actividad económica y la deuda en China.

- En Reino Unido las ventas minoristas se contrajeron de manera significativa de 1,2% m/m en julio, superior a la caída esperada por el promedio de analistas de 0,6% m/m, y en contraste con el aún crecimiento que tuvo el mes anterior de 0,6% m/m. Con esto, la contracción anual de las ventas aumentó de 1,6% a 3,2%, cortando un proceso de recuperación que había tenido el indicador durante seis meses. El deterioro estuvo asociado principalmente a menores volúmenes de venta de alimentos y prendas de vestir, este último afectado, de acuerdo con el informe del departamento de estadísticas, por un clima más húmedo de lo usual; los comerciantes indicaron que el aumento del costo de vida y los precios de los alimentos continuaron afectando los volúmenes de ventas. De mantenerse el deterioro en las ventas al por menor, las presiones sobre el ciclo alcista de tasas del Emisor mermarían, frenando el aumento de la tasa de referencia esperadas al cierre del año desde el 5,75% que se esperaba en semanas previas, hasta el 6,0%; lo que supone un aumento más agresivo de las

tasas de referencia desde el 5,25% en el que se encuentran las tasas actualmente. Todo lo anterior, es consecuente con una inflación subyacente persistentemente alta (6,9% a/a en junio) y unos resultados del PIB del segundo trimestre mejor a lo esperado.

- Hoy se conocieron distintos registros de actividad económica en Latinoamérica. En Chile se publicó el resultado del PIB del segundo trimestre del año, periodo en el que registró una contracción de 1,1% a/a, mayor a la de 0,6% a/a en 1T23, pero menor a la esperada por el promedio de analistas de 1,4% a/a. En todo caso, la economía chilena reafirma una recesión técnica, al registrar tres trimestres consecutivos de contracción. Lo anterior sumado al proceso de desaceleración de la inflación en lo corrido del año, soportaría la continuidad del ciclo de reducción de tasas del Banco Central de Chile que inició el mes pasado con un recorte de 100 pbs, que llevó la tasa al 10,25%. De otro lado, en México se conocieron los resultados de ventas minoristas con corte a junio, mes en el aceleraron su crecimiento hasta 5,9% a/a desde el 2,6% a/a anterior y superando con creces la expectativa del promedio de analistas de 3,0% a/a. El indicador reafirmaría las buenas expectativas de crecimiento del PIB de México para este año, alrededor de 2,5% y retrasaría el inicio de un ciclo de bajada de tasas, teniendo en cuenta el lento ritmo de moderación de la inflación subyacente que junio se ubicó en 6,64% a/a.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno mixto al cierre de la jornada, corrigiendo las pérdidas de más temprano en la mañana. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,07%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,12%. Los precios del petróleo recuperan terreno a medida que el dólar pierde fortaleza. La referencia Brent opera sobre USD \$84,95/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,45/barril. En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$4.119,60, ligeramente al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.114,90.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

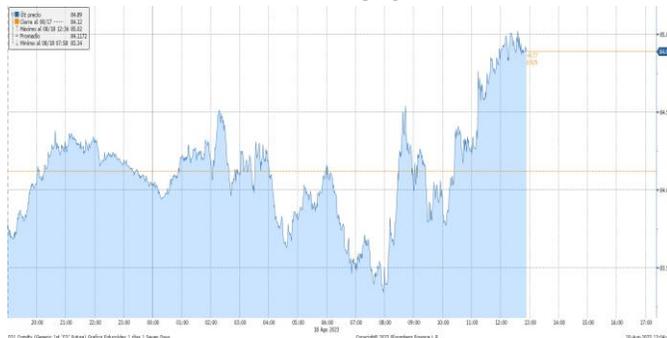


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 22 de agosto de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



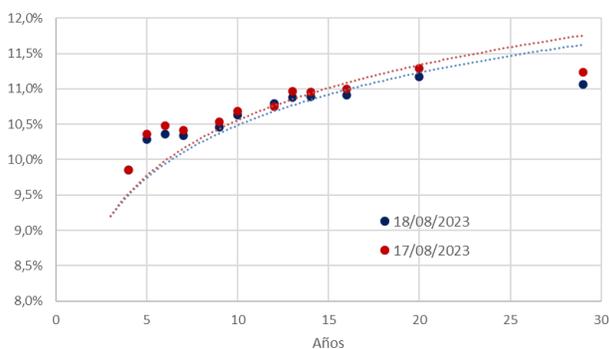
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	18/08/2023	17/08/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	7,85%	7,83%	2,1
TES 6 1/4 11/26/25	9,85%	9,85%	0,1
TES 7 1/2 08/26/26	10,29%	10,36%	-7,0
TES 5 3/4 11/03/27	10,36%	10,48%	-11,6
TES 6 04/28/28	10,34%	10,42%	-8,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,46%	10,53%	-7,5
TES 7 3/4 03/26/31	10,63%	10,69%	-6,3
TES 7 06/30/32	10,80%	10,75%	4,8
TES 13 1/4 02/09/33	10,88%	10,97%	-9,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,89%	10,96%	-7,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,91%	11,00%	-8,9
TES 9 1/4 05/28/42	11,17%	11,29%	-11,5
TES 7 1/4 10/26/50	11,06%	11,24%	-18,0

“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”.