

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 26 de septiembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 34 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.5573% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.4402%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 19 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 en el corto y mediano plazo bajaron (valorizaron) 5 puntos básicos y en el largo plazo subieron (desvalorizaron) 4 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR presentó un comportamiento en promedio desfavorable donde los márgenes de negociación subieron (desvalorizaron) 3 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

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

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija y los TES tuvieron un comportamiento desfavorable explicado por el aumento en sus tasas de negociación. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES mostraron rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos y al buen comportamiento de los márgenes de negociación del IPC en el corto y mediano plazo. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 26 de septiembre de 2023

Noticias Económicas

- El Gobernador del Banco de Francia y miembro del Comité de Política del Banco Central Europeo (BCE), François Villeroy, declaró que es prematuro apostar por un recorte de tasas del Emisor en el corto plazo. El funcionario mencionó que las tasas actuales deberían permanecer en ese nivel por un periodo de tiempo "suficientemente largo" y que la duración será más importante que el nivel para los mercados y hacedores de política. De hecho, las encuestas más recientes de analistas contemplan que el BCE mantendrá sus tasas en los niveles actuales durante todo el primer semestre de 2024 y comience un proceso gradual de reducción en lo que resta del año hasta llevar la tasa de refinanciamiento al 3,75% desde el 4,5% actual. Finalmente, Villeroy declaró que, este escenario de estabilidad de tasas está atado al flujo de los fundamentales y de tener cambios significativos frente a las expectativas, lo que podría implicar acciones sobre las tasas en cualquiera de las dos direcciones, más aumentos o recortes. En este sentido, serán relevantes los datos de inflación en septiembre de la Eurozona que se conocen el viernes. El promedio de analistas prevé que la inflación se desacelere hasta 4,5% a/a en septiembre desde el 5,2% a/a anterior, mientras la subyacente lo haría hasta 4,8% a/a desde el 5,3% a/a de agosto, su mayor desaceleración desde el inicio del escalonamiento de la inflación en julio de 2021.

- Expectativas Estados Unidos: Al cierre de la semana se conocerán los resultados de ingresos y gastos personales, además de la inflación PCE con corte a agosto. El promedio de analistas espera que los ingresos personales tengan un crecimiento de 0,4% m/m, mayor al de julio de 0,2% m/m. En el caso de los gastos personales prevén crezcan 0,4% m/m, desacelerándose desde el crecimiento de 0,8% en julio, lo que podría significar menores presiones al alza

sobre la inflación por el lado de la demanda. En cuanto a la expectativa de inflación PCE, los analistas esperan replique los movimientos de la inflación IPC, con un avance de la medida total hasta 4,2% a/a en agosto desde el 3,9% a/a anterior, mientras que la inflación PCE subyacente se desaceleraría hasta 3,9% a/a desde el 4,2% a/a de julio. Adicionalmente en la semana serán relevantes también los discursos de distintos miembros de la Reserva Federal, entre ellos Powell, Kashkari, Barkin, Goolsbee.

- Expectativas Colombia: Esta semana se conocerán los resultados de confianza empresarial con corte a septiembre y del mercado laboral en agosto, además de que se llevará a cabo la reunión mensual de política monetaria del Banco de la República. En medio del proceso de desaceleración de la actividad económica, asociado a la alta inflación y elevadas tasas de interés, es probable que se evidencien deterioros en el mercado laboral y confianza empresarial. En cuanto a la expectativa del Banco de la República, la totalidad de los encuestados por Bloomberg esperan estabilidad de la tasa sobre el 13,25% actual. Para cierre de año, el promedio de analistas espera que la tasa se ubique en 12,5%, lo que significa recortes de 75 pbs en las reuniones de octubre y diciembre, de acuerdo con la última encuesta del Banco de la República.

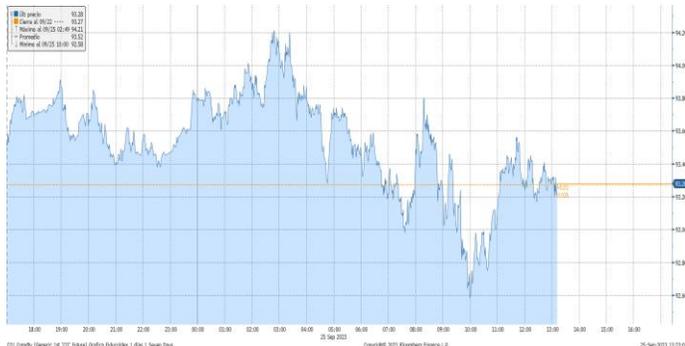
- Los mercados financieros estadounidenses operan al cierre de la jornada en terreno positivo con movimientos marginales. El índice Dow Jones avanza 0,04%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,16%. En Europa el Eurostoxx 50 cayó 0,95%. Por su parte, los precios del petróleo registran pérdidas a medida que el dólar se fortalece a nivel internacional. La referencia Brent opera sobre USD \$93,33/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$89,78/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.053,0, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$3.995,0.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 26 de septiembre de 2023

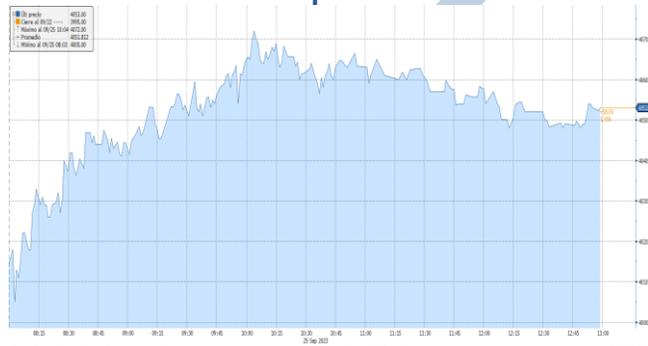
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



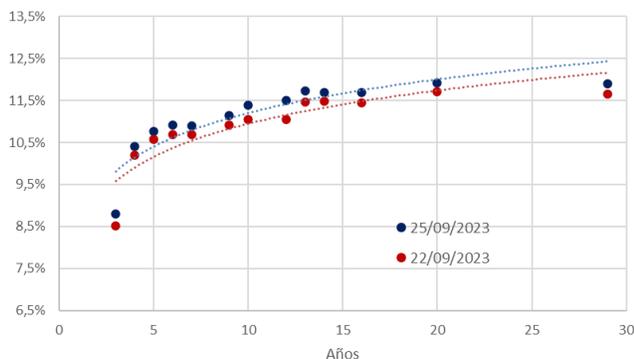
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	25/09/2023	22/09/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,80%	8,51%	● 28,7
TES 6 1/4 11/26/25	10,40%	10,20%	● 20,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,76%	10,58%	● 18,1
TES 5 3/4 11/03/27	10,92%	10,69%	● 22,5
TES 6 04/28/28	10,90%	10,70%	● 20,2
TES 7 3/4 09/18/30	11,15%	10,91%	● 24,3
TES 7 3/4 03/26/31	11,38%	11,06%	● 32,2
TES 7 06/30/32	11,50%	11,05%	● 45,4
TES 13 1/4 02/09/33	11,72%	11,47%	● 25,5
TES 7 1/4 10/18/34	11,70%	11,48%	● 21,9
TES 6 1/4 07/09/36	11,70%	11,45%	● 25,1
TES 9 1/4 05/28/42	11,92%	11,71%	● 20,6
TES 7 1/4 10/26/50	11,90%	11,65%	● 25,0

“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”.