

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 29 de septiembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento mixto donde las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos y en el largo plazo subieron (desvalorizaron) 3 puntos básicos durante la jornada. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.5392% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.6109%

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 8 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentó un comportamiento desfavorable donde los márgenes de negociación subieron (desvalorizaron) 13 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 Fiducolplex:

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

FIC F60 Moderado:

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

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 29 de septiembre de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos se publicó la tercera estimación del PIB en 2T23 sin sorpresas en el consolidado (al registrar un crecimiento de 2,1% t/a igual al publicado en la primera estimación) pero con cambios significativos al interior de los componentes. El crecimiento del consumo de los hogares fue revisado de manera significativa a la baja, al registrar un crecimiento de tan solo 0,8% t/a, por debajo del de 1,7% t/a de la segunda estimación, lo que significa un mayor ritmo de desaceleración desde el 3,8% t/a en 1T23. El peor desempeño del consumo de los hogares fue compensado por un mejor resultado en la inversión, al registrar un crecimiento de 5,2% t/a, corregido al alza desde 3,9% de la estimación anterior y que marca una fuerte recuperación desde la contracción de 0,4% t/a en 1T23. Estos cambios reflejan un panorama distinto, pues la marcada desaceleración del consumo podría significar que los aumentos acumulados en las tasas de interés de referencia tuvieron un impacto mayor a la esperado. Todo en un ambiente de incertidumbre frente a los movimientos futuros de la FED, para los que el promedio de analistas descarta un movimiento adicional de las tasas de interés de referencia este año y estabilidad durante el primer semestre de 2024.

- En Europa se conocieron los resultados de inflación de España y Alemania en septiembre, lo que marca una antesala positiva de los resultados agregados de la Eurozona que se conocerán mañana. En España la inflación se aceleró hasta 3,2% a/a, aunque menos de lo que estaba esperando el promedio de analistas que la veía en 3,3% a/a, desde el 2,4% a/a anterior. En contraste, la inflación subyacente se desaceleró hasta 5,8% a/a, incluso más de lo esperado por los analistas, quienes preveían que la cifra se ubicara en 6,0% a/a,

por debajo de la de 6,1% a/a en agosto. Por su parte, en Alemania, la inflación total se desaceleró significativamente hasta 4,3% a/a, por debajo de la expectativa de 4,5% a/a y el 6,4% a/a en el mes anterior. Mañana se conocerán los resultados del agregado de la Eurozona y el promedio de analistas espera una desaceleración de la inflación total y de la subyacente hasta 4,5% y 4,8% desde 5,2% y 5,3% del mes anterior, respectivamente.

- Hoy en la tarde se conocerá la decisión del Banco Central del México, en la que se espera estabilidad por séptimo mes consecutivo en la tasa de referencia actualmente en 11,25%. La decisión se tomaría en medio de una desaceleración lenta de la inflación subyacente, que en agosto se ubicó en 6,08%, y de la expectativa de estabilidad de la inflación total en lo que queda del año en el 4,6% a/a en donde se encontraba en agosto. Adicionalmente, la economía mexicana ha evidenciado resiliencia, con una de las proyecciones más altas en la región e incluso superiores al 3,0% para este año. Las expectativas de los analistas contemplan que el inicio del ciclo de bajadas se dará en diciembre de este año con un movimiento de 25 pbs, que continuaría en 2024 en la medida que la inflación núcleo continúe desacelerándose.

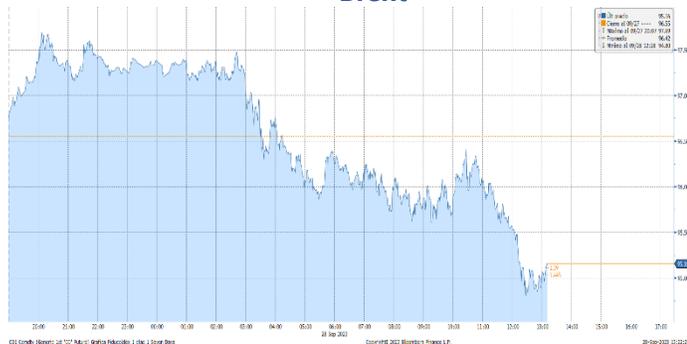
- Los mercados financieros estadounidenses operan al cierre de la jornada en terreno positivo. El índice Dow Jones avanza 0,39%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,55%. En Europa el Eurostoxx 50 subió 0,72%. Por su parte, los precios del petróleo corrigen parte de las ganancias del inicio de la semana. La referencia Brent opera sobre USD \$95,25/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$91,79/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.070,0, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.119,1.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 29 de septiembre de 2023

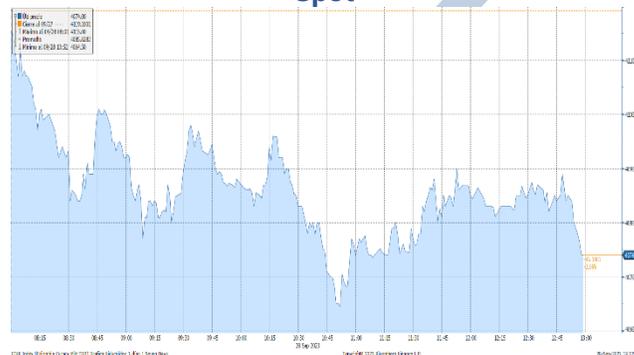
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



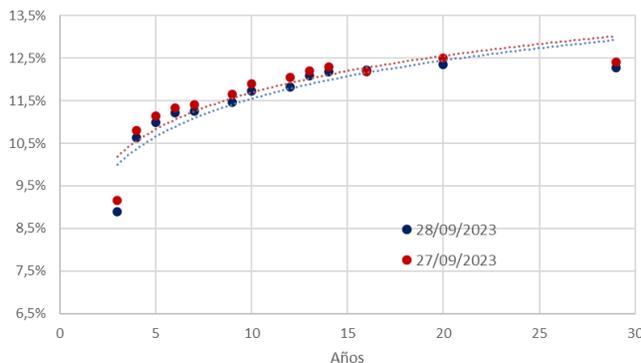
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	28/09/2023	27/09/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,90%	9,15%	-24,9
TES 6 1/4 11/26/25	10,64%	10,80%	-16,0
TES 7 1/2 08/26/26	11,00%	11,15%	-15,0
TES 5 3/4 11/03/27	11,22%	11,34%	-12,5
TES 6 04/28/28	11,25%	11,40%	-15,1
TES 7 3/4 09/18/30	11,46%	11,65%	-18,7
TES 7 3/4 03/26/31	11,73%	11,90%	-16,9
TES 7 06/30/32	11,82%	12,05%	-22,7
TES 13 1/4 02/09/33	12,09%	12,20%	-11,1
TES 7 1/4 10/18/34	12,19%	12,30%	-10,8
TES 6 1/4 07/09/36	12,22%	12,19%	3,5
TES 9 1/4 05/28/42	12,35%	12,50%	-15,0
TES 7 1/4 10/26/50	12,28%	12,41%	-12,6

“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”.