Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 3 de octubre de 2023

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio desfavorable donde las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos durante la jornada. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.6880% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.6161%.

TES TASA FIJA

La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA

Los títulos de deuda privada que paga intereses basados en el IPC presentaron un comportamiento en promedio desfavorable done los márgenes de negociación subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC

La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento mixto donde los márgenes de negociación en el corto 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 indexada al IPC mostró rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento en promedio favorable debido a la disminución en sus tasas de negociación y a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada indexada al IBR presentó un comportamiento mixto donde se tuvieron valoraciones en el corto plazo y un comportamiento desfavorable a lo largo de las curvas.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR tuvo rendimientos positivos explicados por el buen comportamiento de sus márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada a tasa fija y los TES mostraron un comportamiento en promedio desfavorable debido al comportamiento 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

martes, 3 de octubre de 2023

Noticias Económicas

• En Estados Unidos, el ISM manufacturero se ubicó en 49,0 puntos en septiembre, superando con creces la expectativa promedio de los analistas y el registro en agosto de 47,8 y 47,6 puntos, respectivamente, aunque se mantuvo en terreno contractivo por onceavo mes consecutivo. El mejor desempeño del indicador obedeció a una recuperación generalizada de los componentes: Una caída del componente de precios, un menor ritmo de contracción de las nuevas órdenes y una mayor contratación de mano de obra. Los resultados de hoy evidencian resiliencia de la actividad del sector, lo que eleva la probabilidad de un aterrizaje suave de la economía norteamericana y agrega incertidumbre sobre el periodo de tiempo en el que la FED mantendría sus tasas altas.

• En Colombia, el PMI del sector industrial se mantuvo por quinto mes consecutivo en terreno contractivo, al ubicarse en septiembre en 47,8 puntos, aunque mejor a los 46,8 puntos donde se encontraba en agosto. El mejor resultado en el último mes obedeció a una reducción en los precios, tanto de proveedores como de fabricantes, y a una mejor expectativa en la demanda a 12 meses. Los resultados del indicador sugieren una posible reducción del ritmo de contracción de la producción en septiembre. En contraste, el ISM continúa mostrando un deterioro en los nuevos pedidos, lo que generó reducciones en la producción y recortes de su fuerza laboral, lo que reafirma el proceso de desaceleración de la actividad económica en el país.

• En Colombia, la Junta del Banco de la República decidió mantener inalterada la tasa de interés de política monetaria en 13,25% por tercer mes consecutivo, en una votación de cinco a dos, en la que los dos miembros votaron por un recorte de 25 pbs. En el comunicado de la reunión se resaltaron los principales argumentos que soportaron su decisión, entre ellos: La inflación se desaceleró en agosto menos de lo esperado por el equipo técnico del banco y el promedio de analistas, hasta ubicarse en 11,4% a/a, además, la inflación total y núcleo se mantienen en niveles altos y alejados de la meta. Por otra parte, las expectativas de mediano plazo de los analistas aumentaron en el último par de encuestas, hasta ubicar la de cierre de 2024 en 5,2%. Adicionalmente, las expectativas derivadas de los mercados financieros también aumentaron entre agosto y septiembre. En términos de actividad económica, en el comunicado señalaron: "Los indicadores de alta frecuencia muestran que la economía se ha continuado desacelerando. Sin embargo, en el agregado la actividad económica se mantiene en niveles superiores a los que se observarían de haberse mantenido la tendencia de crecimiento previa a la pandemia", argumento que soporta la decisión. De acuerdo con la encuesta más reciente de expectativas del Banrep, el promedio de analistas espera el primer recorte de tasas de 25 pbs en octubre, seguido de un recorte en diciembre de 50 pbs que lleve la tasa a 12,5%.

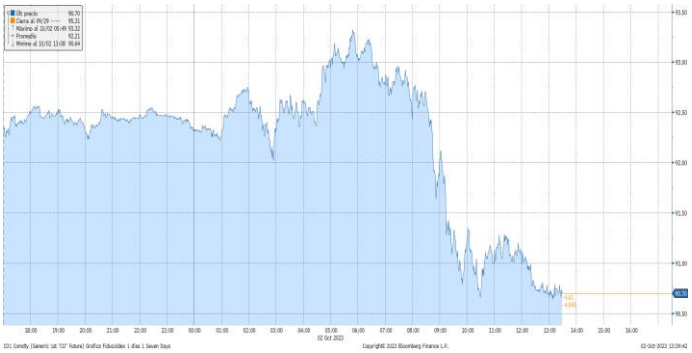
• Los mercados financieros estadounidenses operan al cierre de la jornada en terreno negativo. El índice Dow Jones retrocede 0,66%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,55%. En Europa el Eurostoxx 50 cayó 0,89%. Por su parte, los precios del petróleo corrigen parte de las ganancias de la semana pasada dada la fortaleza del dólar. La referencia Brent opera sobre USD $90,54/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD $88,71/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP $4.161,0, al alza frente al cierre anterior de USDCOP $4.078,5.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 3 de octubre de 2023

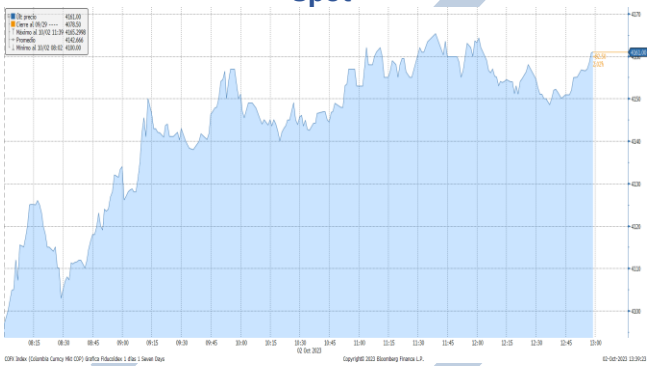
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



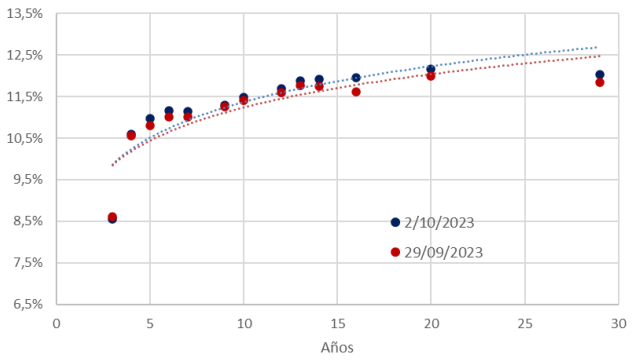
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	2/10/2023	29/09/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,55%	8,61%	-5,9
TES 6 1/4 11/26/25	10,59%	10,56%	2,9
TES 7 1/2 08/26/26	10,98%	10,80%	18,0
TES 5 3/4 11/03/27	11,16%	11,01%	15,0
TES 6 04/28/28	11,15%	11,00%	14,9
TES 7 3/4 09/18/30	11,29%	11,25%	4,0
TES 7 3/4 03/26/31	11,48%	11,42%	6,5
TES 7 06/30/32	11,70%	11,60%	10,2
TES 13 1/4 02/09/33	11,89%	11,76%	13,2
TES 7 1/4 10/18/34	11,91%	11,75%	16,1
TES 6 1/4 07/09/36	11,95%	11,62%	32,9
TES 9 1/4 05/28/42	12,15%	12,00%	15,4
TES 7 1/4 10/26/50	12,04%	11,85%	18,8

"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".

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.
30 años

Síganos en...