

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 5 de octubre de 2023

## Comportamiento del portafolio

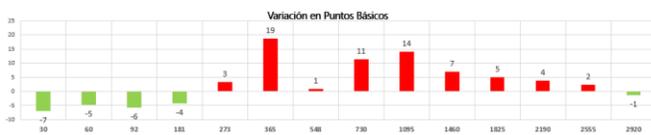
El miércoles los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 12 puntos básicos durante la jornada. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.7136% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.8374%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los nodos de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos y en el mediano y largo plazo subieron (desvalorizaron) 7 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 desfavorable donde los márgenes de negociación subieron (desvalorizaron) 3 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR presentó un comportamiento desfavorable donde los márgenes de negociación subieron (desvalorizaron) 6 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



### FIC Fiducoldex:

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

### FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR presentó un comportamiento desfavorable debido a la desvalorización en sus márgenes de negociación. Además, aumentaron las tasas de negociación de la deuda privada a tasa fija lo que generó un comportamiento desfavorable. Por otro lado, los TES tuvieron rendimientos positivos explicados por la valorización en sus tasas de negociación. La deuda privada indexada al IPC mostró un comportamiento favorable debido a la alta causación de estos títulos. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 5 de octubre de 2023

## Noticias Económicas

- Las nóminas privadas ADP en EE. UU. sorprendieron al mercado con su registro más bajo desde enero de 2021 y alejadas de las expectativas. La creación de puestos de trabajo privado fue de 89 mil en septiembre, significativamente por debajo de las 150 mil que estaba esperando el promedio de analistas y de las 180 mil del mes anterior. La marcada desaceleración de la creación de puestos de trabajo privados estuvo soportada por la salida de trabajadores de los sectores de "Servicios profesionales y empresariales" y el sector "Manufacturero", compensadas por la contratación de servicios de "Ocio y hospitalidad". Este resultado agrega incertidumbre al desempeño real del mercado laboral, pues contrasta con el repunte significativo del número de vacantes JOLS conocido el día de ayer, lo que demuestra los excesos de demanda de mano de obra. Así las cosas, los resultados de nóminas no agrícolas y los consolidados del mercado laboral, que se conocerán el viernes, serán aún más relevantes para los analistas, operadores y los miembros de la FED, que aún debaten la posibilidad de un incremento adicional de las tasas de referencia antes de fin de año.

- Adicionalmente en Estados Unidos, el ISM de servicios se ubicó en 53,6 puntos en septiembre, en línea con las expectativas de los analistas, pero desacelerándose desde los 54,5 puntos en agosto. El desempeño del indicador fue soportado por una caída del componente de nuevas órdenes del de empleo. Ambos componentes con un resultado consecuente a las elevadas tasas de interés, inflación persistentemente alta y las expectativas de desaceleración económica local y global. De otro lado, el componente de precios pagados por los empresarios no registró cambios frente a la lectura de agosto. Cabe resaltar que el ISM del sector servicios se

mantiene en zona de expansión (>50 puntos) y se ubica por encima del mínimo del año cuando bajó hasta 50,3 puntos, lo que sugiere que la desaceleración del sector y su inflación podrían tardar más de lo deseado. Este escenario soportó el tono hawkish de la Reserva Federal y un escenario de tasas altas por un periodo de tiempo prolongado.

- En la Eurozona, las ventas minoristas se contrajeron 2,1% a/a en agosto, por debajo de la contracción de del mes anterior y la esperada por los analistas, en ambos casos del 1,0% a/a. El desempeño del indicador estuvo soportado por una contracción generalizada de las distintas categorías. Las ventas minoristas de productos no alimenticios y las ventas por internet regresaron a terreno negativo en agosto, luego de dos meses de expansión. Los resultados son consecuentes al escenario macroeconómico de tasas altas e inflación alejada del objetivo de largo plazo, lo que desincentiva el consumo de los hogares. Adicionalmente, soportan la intención del Banco Central Europeo de no incrementar más las tasas de interés en lo que resta del año.

- Los mercados financieros estadounidenses operan mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones retrocede 0,21%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,19%, luego de los resultados de los fundamentales que dan señales encontradas sobre el desempeño de la economía. En Europa el Eurostoxx 50 subió 0,10%. Por su parte, los precios del petróleo mantienen sus pérdidas, a pesar de la caída de los inventarios de crudo en Estados Unidos. La referencia Brent opera sobre USD \$86,04/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$84,52/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.300,9, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.223,23.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 5 de octubre de 2023

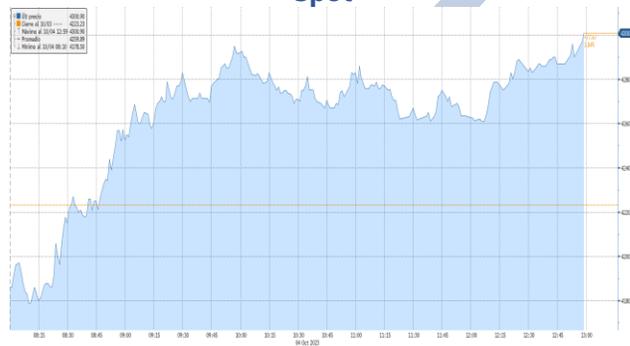
## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



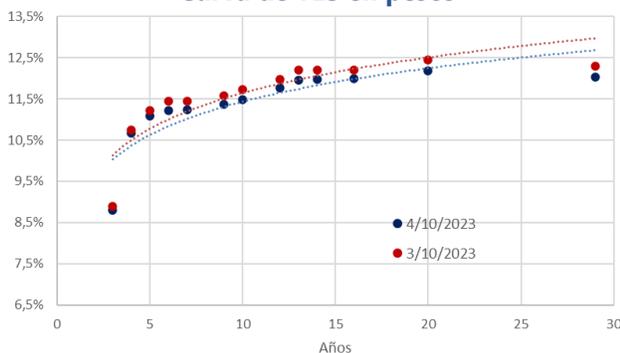
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	4/10/2023	3/10/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,80%	8,89%	-9,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,66%	10,74%	-7,9
TES 7 1/2 08/26/26	11,08%	11,21%	-12,9
TES 5 3/4 11/03/27	11,22%	11,45%	-23,0
TES 6 04/28/28	11,24%	11,45%	-20,9
TES 7 3/4 09/18/30	11,37%	11,58%	-21,4
TES 7 3/4 03/26/31	11,48%	11,72%	-24,0
TES 7 06/30/32	11,76%	11,98%	-22,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,95%	12,20%	-25,4
TES 7 1/4 10/18/34	11,97%	12,20%	-23,0
TES 6 1/4 07/09/36	12,00%	12,20%	-20,4
TES 9 1/4 05/28/42	12,18%	12,44%	-26,3
TES 7 1/4 10/26/50	12,03%	12,30%	-26,4

“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”.