

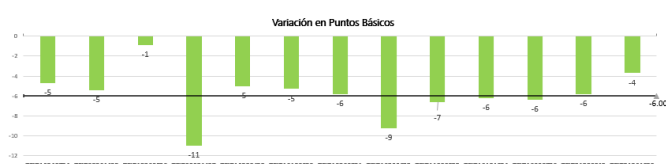
Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 10 de octubre de 2023

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos durante la jornada. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.6422% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.7230%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentaron un comportamiento plano a lo largo de la curva excepto por la referencia 181 días donde se presentaron desvalorizaciones de 12 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) 13 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 favorable debido a la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada indexada al IPC mostró rendimientos positivos explicados por el comportamiento de los márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos. Por otro lado, la deuda privada indexada al IBR tuvo un comportamiento desfavorable debido al aumento en sus márgenes de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR tuvo un comportamiento desfavorable debido al aumento en sus márgenes de negociación. Por otro lado, la deuda privada a tasa fija y los TES presentaron un comportamiento en promedio favorable debido a la alta causación de estos títulos y al buen comportamiento en sus tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IPC mostró rendimientos positivos explicados por el comportamiento de los márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos. El dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 10 de octubre de 2023

Noticias Económicas

• Los mercados inician la semana con un fuerte aumento de la aversión al riesgo, como consecuencia del escalamiento del conflicto entre Palestina e Israel. La organización islámica radical Hamás sorprendió con un asalto coordinado al lanzar cientos de misiles al sur de Israel el fin de semana, lo que llevó a una respuesta igualmente militar por parte de Israel sobre la franja de Gaza. El conflicto agrega incertidumbre al panorama global, con especulaciones sobre la posible participación de Irán, de la que no se han publicado pruebas, ni información oficial. Las consecuencias sobre los mercados financieros se continuarán decantando durante la semana, pues iniciaron la jornada de hoy con importantes pérdidas y volatilidad. Uno de los mercados más afectados es el de petróleo, que abrió con un importante aumento de los precios de la referencia Brent y WTI. La referencia Brent alcanzó un máximo esta jornada de USD\$89,0/barril, desde el cierre del viernes de USD\$84,4/barril. Parte del movimiento ha corregido y la referencia Brent opera a esta hora alrededor de USD\$87,8/barril.

• En México la inflación se desaceleró en línea con lo esperado, al ubicarse en 4,4% a/a en septiembre, inferior a la de 4,6% a/a en agosto. La menor inflación estuvo soportada por una desaceleración generalizada de las divisiones de gasto, con excepción de los rubros de "Transporte" y "Educación". Por su parte, la inflación que excluye componentes volátiles también se desaceleró, hasta ubicarse en 5,7% a/a en septiembre, desde el 6,0% a/a anterior. Cabe resaltar que el promedio de analistas espera que la inflación total repunte ligeramente hasta 4,6% al cierre de año. El dato sin sorpresas no modificaría las expectativas de los analistas sobre la política monetaria, quienes esperan un solo recorte de 25 pbs al cierre del año, hasta ubicar la tasa de referencia en 11,0% desde el 11,25% a/a actual. La estabilidad de la tasa hasta final de 2023 sería consecuente con la resiliencia de la actividad económica en el país, que reportó crecimientos trimestrales del PIB superiores al 3,0% en el primer

semestre del año, además de una expectativa de crecimiento consolidado de 2023 de 3,1%, muy superior al crecimiento proyectado por el Banco Mundial de 2,0% para América Latina.

• En Colombia, el DANE publicó el Índice de Precios al Consumidor (IPC) en septiembre, que registró una variación mensual de 0,54%, en línea con las expectativas de los analistas y por debajo de la del mismo mes del año anterior de 0,93% m/m, lo que permitió una nueva desaceleración de la inflación anual hasta 10,99% desde el 11,43% a/a reportado en agosto. El aporte del grupo de alimentos a la desaceleración de la inflación total se dio a pesar del avance mensual del IPC, que lo llevó a ser el segundo más alto en los últimos seis meses, por presiones sobre los precios de alimentos como tomate, frutas frescas y cebolla, asociadas a menores niveles de producción nacional. De otro lado, el comportamiento de los precios de bienes transables continuó favorecido por la desaceleración del consumo de los hogares, la apreciación de la tasa de cambio y un efecto base estadístico favorable. Finalmente, la inflación de servicios se desaceleró marginalmente, mientras la de regulados se aceleró en el mes, como consecuencia del aumento del precio de la gasolina y de los servicios asociados al sector de educación.

• Los mercados financieros internacionales inician la semana con jornada festiva en Estados Unidos. Los futuros operan en terreno positivo, corrigiendo las pérdidas de la mañana como consecuencia del escalamiento de la guerra entre Palestina e Israel durante el fin de semana. El índice Dow Jones sube 0,61%, mientras que el S&P 500 avanza 0,63%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,26%. Los precios del petróleo operan con ganancias esta jornada. La referencia Brent se cotiza sobre US\$87,83/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$89,06/barril. En Colombia, el dólar opera en modalidad Next Day \$4.316,0, a la baja frente al anterior de USDCOP \$4.320,0.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

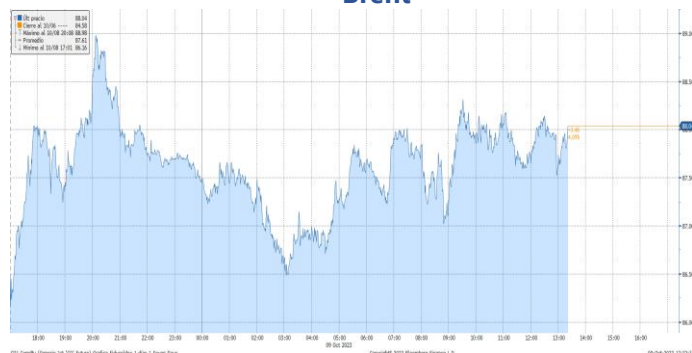


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 10 de octubre de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



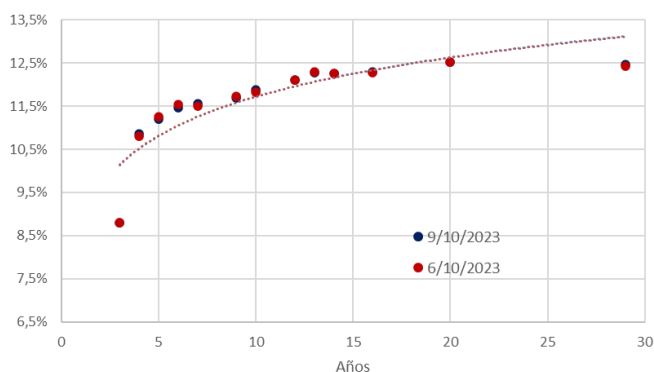
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	9/10/2023	6/10/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,80%	8,80%	0,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,85%	10,81%	4,0
TES 7 1/2 08/26/26	11,20%	11,26%	-5,3
TES 5 3/4 11/03/27	11,47%	11,54%	-7,1
TES 6 04/28/28	11,55%	11,50%	5,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,70%	11,72%	-2,4
TES 7 3/4 03/26/31	11,88%	11,83%	5,2
TES 7 06/30/32	12,10%	12,10%	0,0
TES 13 1/4 02/09/33	12,28%	12,30%	-1,9
TES 7 1/4 10/18/34	12,25%	12,25%	0,0
TES 6 1/4 07/09/36	12,29%	12,28%	1,0
TES 9 1/4 05/28/42	12,52%	12,53%	-1,5
TES 7 1/4 10/26/50	12,46%	12,43%	2,8

“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”.