

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 11 de octubre de 2023

Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 18 puntos básicos durante la jornada. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.6376% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.6436%.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 4 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 favorable donde los márgenes de negociación bajaron (valorizaron) 2 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) 5 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 al buen comportamiento de los márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento en promedio favorable pese a las desvalorizaciones en los nodos de año y medio. Estos rendimientos positivos son explicados por la alta causación de estos títulos.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija y los TES presentaron rendimientos positivos debido a las valorizaciones en sus tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento favorable debido a la alta causación de estos títulos y a la disminución de los márgenes de negociación del IPC. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 11 de octubre de 2023

Noticias Económicas

• En Estados Unidos el Índice de Precios al Productor (IPP) se aceleró en septiembre y por tercer mes consecutivo, al ubicarse en 2,2% a/a, por encima de la expectativa de 1,6% a/a y del 2,0% a/a en agosto (cifra revisada al alza desde 1,6% a/a), sin embargo, se ubicó en niveles cercanos a la pre-pandemia, lo que probablemente indique una normalización del indicador luego de tres años de distorsiones de oferta. El aumento respondió principalmente a efectos base menos favorables, lo que implicó una aceleración del IPP núcleo, que excluye alimentos y energía. El IPP núcleo aumentó hasta 2,7%, por encima de la expectativa de 2,3% a/a y desde el 2,5% a/a en agosto (cifra revisada al alza desde 2,2% a/a). Estas cifras son la antesala de la publicación de los resultados de inflación al consumidor que se conocerán mañana con corte a septiembre. De seguir la relación histórica entre los índices de precios, la inflación del consumidor debería converger al resultado del IPP, lo que es consecuente con la expectativa del dato de mañana. El promedio de analistas espera una ligera desaceleración de la inflación hasta 3,6% a/a luego de dos meses de aumento hasta ubicarse en 3,7% a/a en agosto. En cuanto a la inflación subyacente, se espera una desaceleración hasta 4,1% en septiembre desde el 4,3% anterior.

• En Brasil, la inflación se ubicó en 0,26% m/m en septiembre, por debajo de la expectativa del promedio de analistas de 0,33% y en contraste con el -0,29% a/a en el mismo mes un año atrás, lo que implicó una aceleración de la inflación anual hasta 5,19% desde el 4,61% a/a anterior. El promedio de analistas prevé que la inflación se desacelere nuevamente en lo que resta del año hasta ubicarse en 5,0% a/a desde el 5,19% en septiembre. En medio de este escenario y en línea con la expectativa de desaceleración del PIB el segundo semestre del año, los analistas esperan continuidad del ciclo de bajadas de tasas del Banco Central de Brasil,

que lleve la tasa de referencia al cierre de año a 11,75% desde el 12,75% actual, lo que implica dos bajadas adicionales de 50 pbs en las reuniones restantes del año.

• En Colombia, la confianza del consumidor se recuperó ligeramente en septiembre, al ubicarse en -17,9% desde el -18,8% anterior. El repunte del indicador obedeció a un resultado menos negativo del componente de condiciones económicas actuales y a pesar de un ligero deterioro del componente de expectativas económicas. La disposición a comprar muebles y electrodomésticos aumentó lo que probablemente esté asociado a la desaceleración de la inflación de los bienes transables. De otro lado, la disposición a comprar vivienda y vehículos disminuyó, consecuente con las altas tasas de interés en la economía. Se espera que este resultado no derive en una aceleración en el crecimiento del consumo de los hogares pues podría volver a generar presiones de demanda sobre la inflación. Cabe recordar que la demanda agregada en la economía continúa por encima de la oferta, lo que genera la brecha positiva del producto y limita la desaceleración de las inflaciones básicas necesaria para poder iniciar el ciclo de descenso de las tasas de interés del Banco de la República.

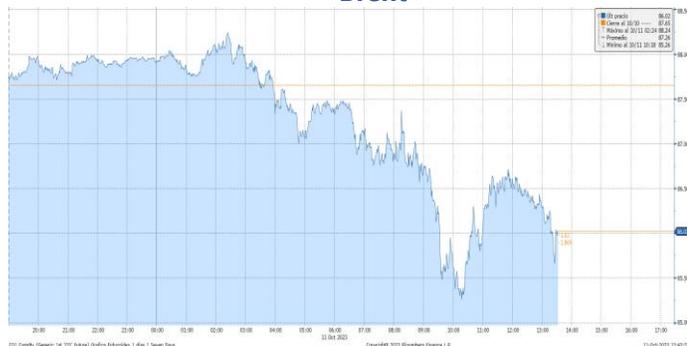
• Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos mixtos. El índice Dow Jones cae 0,06%, mientras que el S&P 500 retrocede 0,06%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,11%. Los precios del petróleo operan con pérdidas esta jornada. La referencia Brent se cotiza sobre US\$86,07/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$83,75/barril. En Colombia, el dólar cerró en USD COP \$4.232,0, sin cambios significativos frente al cierre anterior de USD COP \$4.233,9.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 11 de octubre de 2023

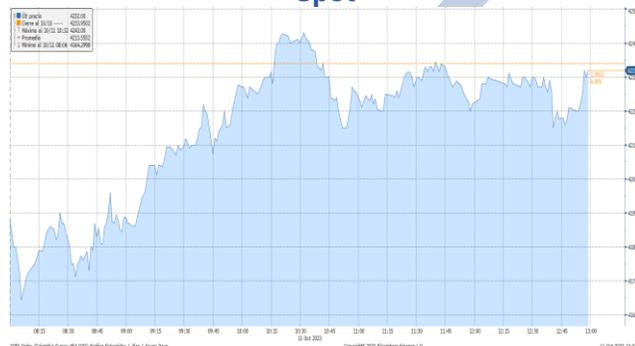
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



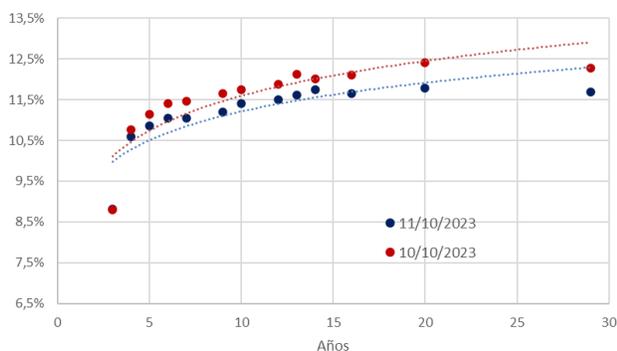
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	11/10/2023	10/10/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,81%	8,80%	1,4
TES 6 1/4 11/26/25	10,60%	10,76%	-15,9
TES 7 1/2 08/26/26	10,85%	11,15%	-30,0
TES 5 3/4 11/03/27	11,05%	11,42%	-36,7
TES 6 04/28/28	11,05%	11,47%	-41,5
TES 7 3/4 09/18/30	11,20%	11,66%	-45,9
TES 7 3/4 03/26/31	11,40%	11,75%	-35,5
TES 7 06/30/32	11,50%	11,88%	-37,9
TES 13 1/4 02/09/33	11,62%	12,12%	-50,0
TES 7 1/4 10/18/34	11,75%	12,02%	-27,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,65%	12,10%	-45,1
TES 9 1/4 05/28/42	11,79%	12,40%	-61,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,70%	12,28%	-58,4

“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”.