

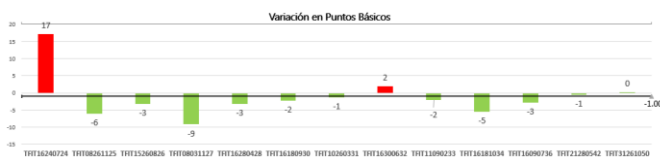
Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 1 de noviembre de 2023

Comportamiento del portafolio

El martes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable debido a que las tasas de negociación bajaron (valorizaron) 1 punto básico. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.9168% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.8801%

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 17 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 mixto donde los márgenes de negociación en el corto plazo bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos y en el largo plazo subieron (desvalorizaron) 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 en promedio favorable donde los márgenes de negociación bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducolplex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento favorable pese a las desvalorizaciones que se presentaron en las tasas de negociación de corto plazo. Además, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron rendimientos positivos debido al buen comportamiento en sus márgenes de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, los TES mostraron un comportamiento favorable debido a las valorizaciones en sus tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IPC y al IBR presentaron rendimientos positivos explicados por el buen comportamiento en sus márgenes de negociación. Por otro lado, la deuda privada a tasa fija tuvo un comportamiento favorable en el corto plazo debido a las valorizaciones en sus tasas de negociación y un comportamiento desfavorable en los nodos de 3 años a causa de las desvalorizaciones en este segmento de la curva. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 1 de noviembre de 2023

Noticias Económicas

- La Reserva Federal decidió mantener las tasas de interés inalteradas en un rango de 5,25%-5,50%, en línea con las expectativas del promedio de analistas y del mercado. En el comunicado, el Emisor soportó su decisión principalmente en los siguientes factores: El fuerte crecimiento de la actividad económica en el tercer trimestre del año; la moderación en el avance del mercado laboral frente a los primeros meses del año, aunque aún evidencia resiliencia; la inflación que se desacelera pero se mantiene elevada y unas condiciones financieras y crediticias más estrictas para los hogares y empresas, lo que probablemente afecten la actividad económica, la contratación y la inflación, aunque se desconoce el alcance de este evento. De cara a las siguientes reuniones, la junta del banco central continuará monitoreando la información adicional y sus implicaciones sobre la política monetaria, tendrá en cuenta el efecto acumulado del ciclo alcista de tasas y el rezago de los efectos de este sobre la economía real. El documento cerró nuevamente resaltando el compromiso del Emisor por conducir la inflación al objetivo de 2,0%.

- En Colombia, la Junta del Banco de la República decidió mantener inalterada la tasa de interés de política monetaria en 13,25% por cuarto 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 resaltan los principales argumentos que soportaron la decisión, entre ellos: La desaceleración anual de la inflación total y las medidas básicas, aunque estas siguen altas y alejadas de la meta del Emisor. Por otra parte, las expectativas de inflación de los analistas de distintos plazos aumentaron el último mes, hasta ubicar la de cierre de 2024 en 5,4%. El equipo técnico del Banrep revisó al alza su expectativa de crecimiento para este año hasta 1,2% desde el 0,9% anterior y resaltó el desempeño de la tasa de desempleo en niveles históricamente bajos. Teniendo en cuenta lo anterior: "La mayoría de la Junta

considera que con la información disponible aún no es oportuno iniciar un proceso de reducción de las tasas de interés y que resulta conveniente esperar condiciones que den mayor confianza sobre la sostenibilidad de ese proceso, en un contexto de convergencia de la inflación hacia la meta". De acuerdo con la encuesta más reciente de expectativas del Banrep, el promedio de analistas espera el primer recorte de tasas de interés en diciembre de 50 pbs hasta ubicarlas en 12,75%.

- En Colombia, las exportaciones fueron de USD\$4.128 millones en septiembre, lo que significó una aceleración del ritmo de contracción anual hasta 13,6% desde la de 10,07% a/a anterior, jaladas principalmente por las exportaciones tradicionales de carbón, que fueron parcialmente compensadas por las exportaciones de petróleo. Durante el mes, la referencia de petróleo Brent se negoció en promedio en USD\$92,6 por encima en 8,8% al precio promedio de agosto, lo que llevó a las exportaciones del *commodity* a un crecimiento del 9,7% a/a en septiembre desde la contracción de 11,3% a/a anterior. A pesar de la mayor contracción anual, las exportaciones tuvieron un crecimiento de 4,6% m/m en septiembre, recuperándose desde la contracción de 3,6% m/m en agosto, lo que será favorable para la reducción del déficit de la balanza comercial en el mes.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos positivos. El índice Dow Jones avanza 0,05%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,53%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,75%. Los precios del petróleo operan con ligeras pérdidas frente al cierre anterior. La referencia Brent se cotiza sobre US\$84,85/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$80,63/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.109,8, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.118,0.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 1 de noviembre de 2023

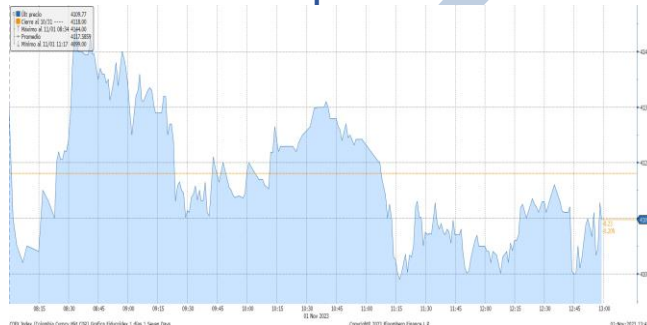
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



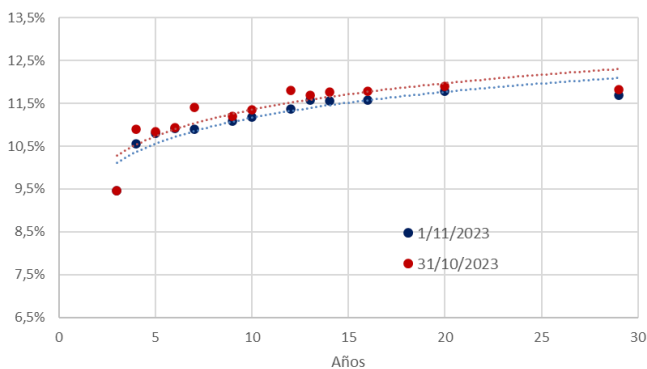
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	1/11/2023	31/10/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,46%	9,46%	0,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,56%	10,90%	-34,1
TES 7 1/2 08/26/26	10,80%	10,84%	-4,0
TES 5 3/4 11/03/27	10,91%	10,94%	-2,9
TES 6 04/28/28	10,90%	11,41%	-50,9
TES 7 3/4 09/18/30	11,08%	11,20%	-12,0
TES 7 3/4 03/26/31	11,18%	11,35%	-17,8
TES 7 06/30/32	11,37%	11,80%	-43,2
TES 13 1/4 02/09/33	11,57%	11,70%	-13,0
TES 7 1/4 10/18/34	11,56%	11,77%	-21,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,57%	11,78%	-20,7
TES 9 1/4 05/28/42	11,79%	11,91%	-11,3
TES 7 1/4 10/26/50	11,70%	11,83%	-13,2

“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”.